



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

BNP PARIBAS L1

korte naam BNPP L1

*Een beleggingsmaatschappij met open structuur
naar Luxemburgs recht*

Prospectus

SEPTEMBER 2018

VERZOEKEN OM INFORMATIE

BNP Paribas L1
10 rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

BELANGRIJKE MEDEDELING

Dit Prospectus mag niet worden gebruikt voor verkoopaanbiedingen of -verzoeken in landen of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegestaan.

De Vennootschap is in Luxemburg erkend als een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE). De verkoop is toegestaan in België, Chili, Cyprus, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Hongarije, Italië, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Peru, Polen, Singapore (als 'restricted scheme'), Slowakije, Spanje, Tsjechië, het Verenigd Koninkrijk, Zweden en Zwitserland. Niet alle compartimenten, categorieën en klassen van aandelen zijn noodzakelijkerwijze in deze landen geregistreerd. Potentiële beleggers dienen, alvorens in te schrijven, informatie in te winnen over de compartimenten, categorieën en klassen van aandelen die verkocht mogen worden in het land waar zij wonen, en over de eventuele beperkingen die eigen zijn aan elk land.

In het bijzonder zijn de aandelen van de Vennootschap niet geregistreerd in overeenstemming met enige wettelijke of reglementaire bepaling van de Verenigde Staten. Dit document mag bijgevolg niet in dit land of zijn grondgebied of bezittingen worden ingevoerd, overgedragen of verspreid, of worden overhandigd aan zijn ingezetenen, zijn onderdanen of vennootschappen, verenigingen, beloningsregelingen voor werknemers of entiteiten waarvan de activa fondsbeleggingen van beloningsregelingen voor werknemers vertegenwoordigen, ongeacht of die zijn onderworpen aan de Amerikaanse Employee Retirement Income Securities Act van 1974, zoals gewijzigd (samen 'Beloningsregelingen'), of entiteiten die volgens de wetten van dit land zijn opgericht of erdoor worden gereguleerd. Voorts mogen de aandelen van de Vennootschap niet aan deze personen worden aangeboden of verkocht.

Verder mag niemand zich baseren op andere informatie dan de informatie die is beschreven in het Prospectus en in de documenten die hierin worden vermeld en die door het publiek kunnen worden geraadpleegd. De raad van bestuur van de Vennootschap neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van de informatie in het Prospectus op de publicatiedatum.

Tot slot kunnen er bijgewerkte versies van het Prospectus worden uitgegeven waarin rekening wordt gehouden met de toevoeging of verwijdering van compartimenten en alle belangrijke wijzigingen die zijn aangebracht aan de structuur en de werkwijzen van de Vennootschap. Het wordt derhalve aan de inschrijvers aanbevolen om eventuele recentere documenten aan te vragen zoals vermeld onder de rubriek 'Informatie voor de Aandeelhouders' hierna. Het wordt de inschrijvers eveneens aanbevolen zich te laten adviseren over de wetten en reglementeringen (onder meer over het belastingstelsel en de deviezencontrole) die van toepassing zijn op de inschrijving op en de aankoop, het houden en het verkopen van aandelen in hun plaats van herkomst, verblijfplaats en domicilie.

Dit Prospectus is slechts geldig indien het vergezeld is van het recentste gecontroleerde jaarverslag en het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het jaarverslag.

In geval van tegenstrijdigheid of indien de betekenis van een woord of zin in een vertaling van dit Prospectus dubbelzinnig is, is alleen de Engelse versie rechtsgeldig.

DEEL I VAN HET PROSPECTUS

ALGEMENE INFORMATIE	6
GLOSSARIUM	8
ALGEMENE BEPALINGEN	15
BESTUUR EN BEHEER	16
BELEGGINGSBELEID, -DOELSTELLINGEN, -BEPERKINGEN EN -TECHNIEKEN	19
DE AANDELEN	20
NETTO-INVENTARISWAARDE.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
FISCALE BEPALINGEN	28
ALGEMENE VERGADERINGEN EN INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS	30
BIJLAGE 1 – BELEGGINGSBEPERKINGEN.....	31
BIJLAGE 2 – TECHNIEKEN, FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN BELEGGINGSBELEID	35
BIJLAGE 3 – BELEGGINGSRISICO'S.....	42
BIJLAGE 4 – PROCEDURES VOOR VEREFFENING, FUSIE, OVERDRACHT EN SPLITSING	53

DEEL II VAN HET PROSPECTUS

Bond Euro Corporate.....	56
Bond Euro High Yield	58
Bond Euro Premium	60
Bond Europe Plus.....	62
Bond World Emerging Local.....	66
Bond World Plus	69
Convertible Bond Best Selection Europe	73
Convertible Bond World.....	75
Equity Belgium.....	77
Equity Euro	79
Equity Europe	81
Equity Europe DEFI.....	83
Equity Europe Low Volatility	85
Equity Italy	88
Equity Netherlands	89
Equity USA Core.....	91
Equity World Emerging	93
Equity World Guru	95
Equity World Quality Focus	98
Japan	100
Multi-Asset Income	102
Patrimoine.....	105
Seasons	107
SMaRT Food	110
Sustainable Active Balanced	112
Sustainable Active Growth.....	114
Sustainable Active Stability	116
USA.....	118

Voor elk van de compartimenten is er een informatiesectie opgesteld. Hierin worden voor elk compartiment het beleggingsbeleid, de beleggingsdoelstelling, de kenmerken van de aandelen, hun boekhoudkundige valuta, hun waarderingsdag, de voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en/of omzetting, de toepasselijke kosten en in voorkomend geval een chronologisch overzicht en andere bijzonderheden van het betreffende compartiment beschreven. Beleggers worden erop gewezen dat op elk compartiment het algemene stelsel zal worden toegepast dat in Deel I is uiteengezet, tenzij Deel II anders bepaalt.

DEEL I

MAATSCHAPPELIJKE ZETEL

BNP Paribas L1
10 rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP**Voorzitter**

Dhr. Pierre MOULIN, Global Head of Products and Strategic Marketing, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Leden

Dhr. Marnix ARICKX, Chief Executive Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Brussel
Dhr. Emmanuel COLLINET DE LA SALLE, Head of Group Networks, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs
Dhr. Philippe MARCHESSAUX, Head of Capital Partners and FundQuest Advisor, Parijs, Frankrijk
Dhr. Roger MINERS, Global Chief Marketing Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK, Londen
Dhr. Christian VOLLE, Onafhankelijk Bestuurder, Parijs, Frankrijk

Secretaris van de Vennootschap (geen lid van de Raad)

Dhr. Stéphane BRUNET, Chief Executive Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, Luxemburg

BEHEERMAATSCHAPPIJ

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
10 rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg is een Beheermaatschappij zoals bedoeld in hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.

De Beheermaatschappij draagt zorg voor de administratie, het portefeuillebeheer en de verkoop.

RAAD VAN BESTUUR VAN DE BEHEERMAATSCHAPPIJ**Voorzitter**

Dhr. Fabrice SILBERZAN, Deputy Chief Executive Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Leden

Mw. Sylvie BAIJOT, Deputy Chief Executive Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, Luxemburg
Dhr. Stéphane BRUNET, Chief Executive Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, Luxemburg
Dhr. Georges ENGEL, Onafhankelijk Bestuurder, Vincennes, Frankrijk

NIW-BEREKENING

BNP Paribas Securities Services - Luxemburgs filiaal
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

TRANSFERAGENT EN REGISTERHOUDER

BNP Paribas Securities Services - Luxemburgs filiaal
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

DEPOTBANK

BNP Paribas Securities Services - Luxemburgs filiaal
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

STRATEGISCH COMITÉ**Voorzitter**

Dhr. William DE VIJLDER, hoofdeconoom van de Groep BNP Paribas, Parijs

Leden

Dhr. Hervé CAZADE, Chief Operating Officer - IFS, BNP PARIBAS CARDIF, Parijs
Dhr. Guy de FROMENT, Bestuurder, Impax Group, Plc. Londen
Dhr. Vincent LECOMTE, Co-CEO, Wealth Management, BNP Paribas, Parijs
Dhr. Olivier MAUGARNY, Global Head of Offering and Marketing, Wealth Management, BNP Paribas, Parijs
Dhr. Carlo THILL, Voorzitter van de Raad van Bestuur, BGL BNP Paribas Luxembourg, Luxemburg
ASR Nederland N.V., vertegenwoordigd door dhr. Jack Th. M. JULICHER, Utrecht
BGL BNP Paribas S.A., vertegenwoordigd door dhr. François DACQUIN, Luxemburg
BNP Paribas Fortis, vertegenwoordigd door dhr. Stéphane VERMEIRE, Brussel

BELEGGINGSBEHEERDERS

Beheerentiteiten van de BNP Paribas Group:

- **Alfred Berg Kapitalförvaltning AB**
Nybrokajen 5, SE-10725 Stockholm, Zweden
Een Zweedse vennootschap opgericht op 18 augustus 1993
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France**
1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris, Frankrijk
Een Franse vennootschap, opgericht op 28 juli 1980
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Ltd.**
17/F, Lincoln House, Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hongkong
Een Hongkongse vennootschap, opgericht op 29 oktober 1991
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium**
Vooruitgangsstraat, 55, B-1210 Brussel, België
Een Belgische vennootschap, opgericht op 30 juni 2006
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Brasil Ltda**
Av. Juscelino Kubitschek 510-11 Andar, 04543-00 Sao Paulo – SP, Brazilië
Een Braziliaanse vennootschap opgericht op 20 mei 1998
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Japan Limited**
Gran Tokyo North Tower, 9-1, Marunouchi 1-chome, Chiyoda-ku, Tokio 100-6739, Japan
Een Japanse vennootschap, opgericht op 9 november 1998
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V.**
Herengracht 595, Postbus 71770, NL-1008 DG Amsterdam, Nederland
Een Nederlandse vennootschap, opgericht op 30 december 1966
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd.**
5 Aldermanbury Square, Londen EC2V 7BP, Verenigd Koninkrijk
Een Britse vennootschap opgericht op 27 februari 1990
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT USA, Inc.**
200 Park Avenue, 11th Floor, New York, NY 10166, Verenigde Staten
Een Amerikaanse vennootschap, opgericht op 24 augustus 1972
- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Singapore Limited**
20 Collyer Quay Tung Center #01-01, Singapore 049319
Een Singaporese vennootschap, opgericht op 22 december 1993

Beheerentiteiten die geen deel uitmaken van de groep

- **Impax Asset Management Limited**
7th Floor, 30 Pantons Street, London, SW1Y 4AJ, Verenigd Koninkrijk
Een Britse vennootschap, opgericht op 10 juni 1998
Beheerder van de compartimenten 'SMaRT Food'

ADVISEUR

- **FundQuest Advisor**
1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris, Frankrijk
Een Franse vennootschap, opgericht op 21 oktober 1994
Adviseur voor de selectie van beleggingsbeheerders die geen deel uitmaken van de groep

GARANTIEVERSTREKKER

BNP PARIBAS
16 boulevard des Italiens
F-75009 Paris
Frankrijk
Het compartiment 'Seasons' geniet een garantie.

BEDRIJFSREVISOR

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

STATUTEN

De Vennootschap is opgericht op 29 november 1989 met publicatie in het *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* (het 'Mémorial').

De Statuten zijn verschillende malen gewijzigd, het recentst op de Buitengewone Algemene Vergadering van 15 april 2016, met ingang van 25 april 2016, en gepubliceerd in het *Mémorial* op 29 april 2016.

De recentste versie van de Statuten werd ingediend bij het Handels- en vennootschapsregister van de Arrondissementsrechtbank van Luxemburg, waar iedere betrokkene ze kan raadplegen en er een kopie van kan krijgen (website www.rcsl.lu).

Glossarium

In dit document hebben de onderstaande begrippen de volgende betekenis. De onderstaande terminologie is een generische lijst van termen. Sommige termen komen mogelijk dus niet voor in dit document.

<u>ABS:</u>	Asset-Backed Securities: effecten die worden gedekt door de cashflows van een verzameling activa (hypotheken en andere activa) zoals krediethypotheken, bedrijfsvorderingen, truck- en autoleningen, leases, creditcardvorderingen en studieleningen. ABS'en worden uitgegeven in tranches of als pass-through certificaten, die onverdeelde fractionele eigendomsbelangen in de onderliggende verzameling activa vertegenwoordigen. Daarom hangt terugbetaling grotendeels af van de cashflows gegenereerd door de activa die de effecten dekken.
<u>Boekhoudkundige valuta:</u>	Valuta waarin de activa van een compartiment zijn uitgedrukt om boekhoudkundige redenen, die kan verschillen van de waarderingsvaluta van een aandelenklasse.
<u>Active trading:</u>	Inschrijvings-, omzettings- of terugkooptransacties in een en hetzelfde compartiment die binnen een korte periode en voor een aanzienlijk bedrag plaatsvinden, gewoonlijk met het oog op winst op korte termijn. Deze praktijk is nadelig voor de andere aandeelhouders aangezien ze een impact heeft op het rendement van het compartiment en het normale beheer van de activa verstoort.
<u>ADR / GDR:</u>	Het gebruik van ADR's/GDR's verwijst naar alle categorieën van American Depositary Receipts en Global Depositary Receipts, die als substituut dienen voor aandelen die om wettelijke redenen niet plaatselijk kunnen worden gekocht. ADR's en GDR's worden niet plaatselijk genoteerd maar wel op markten als New York en Londen, en worden uitgegeven door grote banken en/of financiële instellingen in geïndustrialiseerde landen in ruil voor het deponeren van de effecten die in het beleggingsbeleid van het compartiment zijn genoemd.
<u>Alternatieve beleggingen:</u>	Beleggingen buiten de traditionele activacategorieën van aandelen, schuldbewijzen en contanten. Zij omvatten ICBE's/ICB's met alternatieve strategieën voor zover zij beantwoorden aan de vereisten van punt 1 paragraaf e) van Bijlage 1 van Deel I van het Prospectus, beheerde futures, vastgoedbeleggingen (indirect), grondstoffenbeleggingen (indirect), inflatiegekoppelde producten en derivatencontracten. Bij alternatieve beleggingen kunnen de volgende strategieën worden gehanteerd: Equity Long/Short, Equity Market Neutral, Convertible Arbitrage, Fixed Income Arbitrage (yield curve arbitrage of corporate spread arbitrage), Global Macro, Distressed Securities, Multi-strategy, Managed Futures, Take-over/merger arbitrage, Volatility arbitrage en Total Return.
<u>Effectisering van activa:</u>	Financieel pakket (buiten de balans) waarbij er effecten worden uitgegeven die gedekt zijn door een korf van activa (hypotheken op woningen en commerciële gebouwen, consumentenleningen, autoleningen, studieleningen, creditcardfinanciering, leningen en leases van materiaal, handelsvorderingen van bedrijven, voorraden enz.) en die gebaseerd zijn op de kwaliteit van de zekerheden die ze bieden en hun risiconiveau. De onderliggende activa worden virtueel 'getransformeerd' in effecten, vandaar 'effectisering'.
<u>Toegelaten beleggers:</u>	Beleggers die specifiek zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de Vennootschap.
<u>Benchmarkregister:</u>	Het Register van Benchmarkbeheerders dat wordt bijgehouden door de ESMA, in overeenstemming met artikel 36 van de Benchmarkverordening 2016/1011.
<u>CDS:</u>	Credit Default Swap: bij de aankoop of verkoop van een CDS dekt de Vennootschap zich in tegen het risico dat een emittent in gebreke blijft door een kwartaalpremie te betalen. Indien de emittent in gebreke blijft met zijn betaling, kan de afwikkeling ofwel plaatsvinden in contanten, in welk geval de koper van de bescherming het verschil ontvangt tussen de nominale waarde en de realiseerbare waarde, ofwel via een afwikkeling in natura, in welk geval de koper van de bescherming het in gebreke blijvende effect of een effect uit een korf van leverbare effecten die bij de ondertekening van de CDS is overeengekomen, aan de verkoper van de bescherming verkoopt en de nominale waarde recupereert. De gebeurtenissen die worden gelijkgesteld met het in gebreke blijven worden gedefinieerd in het CDS-contract, net als de leveringsvoorwaarden van de obligaties en vorderingscertificaten.
<u>CFD:</u>	Contract for Difference: een CFD is een contract tussen twee partijen die zich verbinden tot een betaling van liquide middelen door de ene partij aan de andere, ten bedrage van het verschil tussen twee waarderungen van het onderliggende effect, waarvan ten minste één waardering onbekend is op het moment waarop het contract wordt afgesloten. Door een CFD aan te gaan, verbindt de Vennootschap zich ertoe het verschil te betalen (of te ontvangen) tussen de waardering van het onderliggende effect op het moment van het sluiten van het contract en de waardering van het onderliggende effect op een specifiek moment in de toekomst.
<u>Liefdadigheidsinstellingen:</u>	Door de Raad van Bestuur van de Vennootschap geselecteerde niet-gouvernementele organisaties en/of andere charitatieve organisaties die profiteren van een deel van de kosten en vergoedingen ontvangen in of uitgekeerd door de aandelen categorieën van het type 'Solidarity'. De lijst van geselecteerde Liefdadigheidsinstellingen is opgenomen in de jaar- en halfjaarverslagen van de Vennootschap. Hun retourneringsrechten zijn beschreven in Deel I (De Aandelen) en Deel II.
<u>Circulaire 08/356:</u>	Circulaire uitgegeven door de CSSF op 4 juni 2008 betreffende de regels voor de instellingen voor collectieve belegging die gebruikmaken van bepaalde technieken en instrumenten die als voorwerp overdraagbare effecten en instrumenten van de geldmarkt hebben. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu).
<u>Circulaire 11/512:</u>	Circulaire uitgegeven door de CSSF op 30 mei 2011 betreffende: a) de presentatie van de belangrijkste regulatorische wijzigingen in het risicobeheer na de publicatie van CSSF-verordening 10-4 en verduidelijkingen van de ESMA; b) verdere verduidelijking van de CSSF van de regels voor risicobeheer; c) definitie van de inhoud en het formaat van het risicobeheerproces dat aan de CSSF moet worden gecommuniceerd. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu).
<u>Circulaire 14/592:</u>	Circulaire uitgegeven door de CSSF op 30 september 2014 met betrekking tot de ESMA-richtsnoeren betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu).
<u>Closed-ended REIT:</u>	Vastgoedbeleggingsfonds dat de bepalingen van artikel 2 van de Groothertogelijke Richtlijn van 8 februari 2008 naleeft. Zijn deelnemingsrechten, die genoteerd zijn aan een Gereguleerde

Markt, zijn geclassificeerd als overdraagbaar effect genoteerd aan een Gereguleerde Markt, en beleggingen in closed-ended REIT's die niet genoteerd zijn aan een Gereguleerde Markt zijn momenteel beperkt tot 10% van het nettovermogen van een compartiment.

CBO:

Collateralised Bond Obligation: obligaties die gedekt zijn door een verzameling schuldbewijzen met een lage rating (zoals rommelobligaties); CBO's zijn onderverdeeld in verschillende tranches op basis van hun kredietrisiconiveau (rangen of 'tiers' genoemd) zoals bepaald door de kwaliteit van de betreffende obligaties. Bij de uitgifte van een CBO kan de uitgevende instelling meer zekerheden dan noodzakelijk toekennen om te trachten een betere schuldration te verwerven van een kredietratingbureau (overcollateralisering).

CDO:

Collateralised Debt Obligation: een gestructureerd financieel product dat cashflowgenererende activa verzamelt en deze verzameling activa herverpakt in verschillende tranches die kunnen worden verkocht aan beleggers. Een collateralised debt obligation (CDO) wordt zo genoemd omdat de verzamelde activa – zoals hypotheeken, obligaties en leningen – in essentie schuldverplichtingen ('debt obligations') zijn die als onderpand ('collateral') voor de CDO dienen. De risicoprofielen van de verschillende tranches in een CDO lopen sterk uiteen. De tranches van eerste rang (of senior tranches) zijn relatief veiliger omdat ze in geval van wanbetaling het eerst in aanmerking komen voor de zekerheden. Daardoor hebben de senior tranches van een CDO gewoonlijk een hogere kredietrating en bieden ze lagere couponrentes dan de achtergestelde (of junior) tranches, die hogere couponrentes bieden als compensatie voor hun hogere wanbetalingsrisico. CDO's omvatten CBO's, CLO's en CMO's.

CLO:

Collateralised Loan Obligation: een effect dat is gedekt door een verzameling bankleningen (van commerciële of persoonlijke aard) (vaak bedrijfsleningen met een lage rating), die zo gestructureerd zijn dat er verschillende klassen van obligatiehouders zijn van uiteenlopende kredietkwaliteit, die tranches worden genoemd.

CMBS:

Commercial (or Collateralised) Mortgage Backed Security: een effect dat wordt gecreëerd door de verzameling van een groep hypotheeken op commercieel vastgoed, kantoorgebouwen, opslagfaciliteiten, meergezinswoningen. CMBS'en zijn zo gestructureerd dat er verschillende klassen van obligatiehouders zijn van verschillende kredietkwaliteit, die tranches worden genoemd.

CMO:

Collateralised Mortgage Obligation: een soort MBS die wordt gecreëerd door de cashflows van onderliggende verzamelingen van hypotheeken te verdelen over verschillende klassen van obligaties, die tranches worden genoemd. De herverdeling van geplande hoofdsombetalingen, niet-geplande hoofdsombetalingen en rentebetalingen van de onderliggende hypotheekverzameling over de verschillende tranches creëert effecten met verschillende couponrentes, gemiddelde looptijden en prijsgevoeligheden. Deze instrumenten kunnen dan ook worden gebruikt om beter aan te sluiten op de specifieke risico- en rendementsdoelstellingen van een belegger.

Naam van de Vennootschap:

BNP Paribas L1, korte naam BNPP L1

Voorwaardelijk converteerbaar schuldinstrument of CoCo:

Een voorwaardelijk converteerbaar schuldinstrument (Contingent Convertible of 'CoCo') is een soort achtergestelde lening voor banken die is ontworpen om grote verliezen die een bedreiging vormen voor het kapitaal te absorberen via een automatische omzetting in aandelen. CoCo's kunnen Tier 1- of Tier 2-instrumenten zijn.

Kenmerken van CoCo's

- Trigger: de automatische omzetting in aandelen wordt getriggerd door het Tier 1-kernkapitaalniveau (Common Equity Tier 1 of CET1), dat hoog kan zijn (circa 7%), of laag (5,125%) zoals in 2014. CoCo's met een lage trigger zijn minder risicovol dan vergelijkbare schuldinstrumenten met een hoge trigger.
- Verliesabsorptiemechanisme: dit is de wijze van omzetting van het schuldinstrument in kernkapitaal. Dit kan een omzetting in aandelen zijn voor beursgenoteerde banken, of een afschrijving (de bank boekt een kapitaalwinst in zijn winst-en-verliesrekening). Afschrijvingen kunnen volledig of gedeeltelijk zijn, en permanent dan wel tijdelijk. In het geval van een tijdelijke afschrijving zijn latere overwaarderingen mogelijk onder bepaalde voorwaarden.
- Coupons: Tier 1-CoCo's worden uitgegeven met volledig discretionaire en niet-cumulatieve coupons, terwijl Tier 2-CoCo's een verplicht betaalbare coupon hebben ('Must Pay'). Bovendien, als de kapitaalniveaus van de bank te dicht in de buurt van een wettelijk minimum komen (10-12% in 2014, afhankelijk van bank tot bank), kunnen coupons zonder verplichting worden geannuleerd. Ze worden om de vijf jaar opnieuw ingesteld, wanneer de CoCo aflosbaar is.
- Looptijd: Tier 2-CoCo's worden uitgegeven voor een bepaalde duur en kunnen volledig en in één keer worden betaald op de vervaldatum ('bullet') of kunnen op elk moment vóór de vervaldatum worden afgelost ('callable'). Tier 1-CoCo's worden uitgegeven voor onbepaalde duur, gewoonlijk met een aflosoptie om de vijf jaar.
- Point Of Non Viability (PONV): dit is het moment waarop de toezichthouders van de bank beslissen dat de bank liquiditeitsproblemen heeft en de controle overnemen en maatregelen nemen om dit probleem op te lossen. Over het PONV wordt geval per geval beslist door de toezichthouders van de betreffende nationale bank.

Aanvullend Tier 1-kapitaal (AT1)

bestaat uit:

- Achtergestelde en doorlopende Tier 1-kapitaalinstrumenten die door een bank zijn uitgegeven en niet tot het kernkapitaal (CET1) behoren;
- Agio voortvloeiend uit de uitgifte van AT1-kapitaalinstrumenten;
- Instrumenten uitgegeven door dochtermaatschappijen die tot de consolidatiekring van de bank behoren en gehouden door derden. De instrumenten moeten voldoen aan AT1-kapitaalverplichtingen en behoren niet tot het kernkapitaal (CET1);
- Reglementaire aanpassingen toegepast in de AT1-berekening.

Tier 1-kernkapitaal (CET1)

Een meting van het kernkapitaal van een bank vergeleken met haar totale risicogewogen vermogen. Dit is de meting van de financiële sterkte van een bank. Voor de berekening van het Tier 1-kernkapitaal worden preferente aandelen of niet-controlerende belangen uitgesloten.

Tier 1-kapitaal

Het Tier 1-kapitaal bevat alleen het eigen vermogen van permanente aandeelhouders (uitgegeven en volgestorte gewone aandelen en doorlopende niet-cumulatieve preferente aandelen) en de openbaargemaakte reserves (gecreëerd of verhoogd door de toewijzing van ingehouden winsten of andere overschotten, bijv. agio's, ingehouden winst, algemene reserves en wettelijke reserves). Openbaargemaakte reserves bevatten ook algemene fondsen (Bazels Kapitaalakkoord).

Tier 2-kapitaal

Het Tier 2-kapitaal is ontworpen als 'supplementair kapitaal' en bestaat uit bestanddelen zoals niet-openbaargemaakte reserves, herwaarderingsreserves, algemene voorzieningen/algemene voorzieningen voor verliezen op leningen, hybride (schuld/eigen vermogen) kapitaalinstrumenten en achtergestelde termijnschulden. Het Tier 2-kapitaal is de secundaire component van het bankkapitaal, naast het Tier 1-kapitaal, die samen de verplichte reserves van een bank vormen.

CSSF:

Commission de Surveillance du Secteur Financier, de toezichthouder voor ICB's in het Groothertogdom Luxemburg.

Valuta's:

AUD: Australische dollar

CAD: Canadese dollar

CNH: Chinese offshore yuan renminbi (buiten China)

CNY: Chinese onshore yuan renminbi

EUR: euro

GBP: Britse pond

HKD: Hongkongse dollar

JPY: Japanse yen

NOK: Noorse kroon

SGD: Singaporese dollar

USD: Amerikaanse dollar

Direct CIBM Access:

Direct CIBM Access is een programma geïntroduceerd door de People's Bank of China waardoor in aanmerking komende buitenlandse beleggers zonder quotumbeperkingen mogen beleggen in de Chinese interbancaire obligatiemarkt ('CIBM'). Buitenlandse institutionele beleggers kunnen beleggen in cashobligaties die beschikbaar zijn op de CIBM en in derivatenproducten (bv. obligatieleningen, termijnschulden, rentetermijncontracten en renteswaps) voor afdekkingsdoeleinden.

Richtlijn 78/660:

De Europese Richtlijn 78/660/EEG van de Raad van 25 juli 1978 betreffende de jaarrekening van bepaalde vennootschapsvormen, zoals gewijzigd.

Richtlijn 83/349:

De Europese Richtlijn 83/349/EEG van de Raad van 13 juni 1983 betreffende de geconsolideerde jaarrekening, zoals gewijzigd.

Richtlijn 2004/39:

MiFID: De Europese Richtlijn 2004/39/EG van de Raad van 21 april 2004 over markten van financiële instrumenten, zoals gewijzigd.

Richtlijn 2009/65:

De Europese Richtlijn 2009/65/EG van de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (UCITS IV), zoals gewijzigd door de Richtlijn 2014/91.

Richtlijn 2011/16:

De Europese Richtlijn 2011/16/EU van de Raad van 15 februari 2011 betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de belastingen, zoals gewijzigd door de Richtlijn 2014/107.

Richtlijn 2014/91:

De Europese Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft (UCITS V) tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG.

Richtlijn 2014/107:

De Europese Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 tot wijziging van Richtlijn 2011/16 wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied.

Noodlijdende effecten:

Financiële instrumenten van bedrijven, overheidsentiteiten of centrale banken die in een faillissementsprocedure verwickeld dreigen te raken of die momenteel in een faillissementsprocedure zijn verwickeld (onvermogen om financiële verplichtingen te vervullen; reorganisatie, herstructurering). Bijgevolg daalt de waarde van dit financiële instrument in aanzienlijke mate (wanneer het rendement tot de vervaldatum hoger is dan 8% tot 10% boven het risicovrije rendement en/of bij een rating van CCC of lager). Noodlijdende effecten omvatten bedrijfsobligaties, gewone en preferente aandelen, bankschulden, handelsvorderingen (verschuldigde goederen), warrants, converteerbare obligaties.

Distributievergoeding:

Vergoeding die maandelijks wordt berekend en geheven op het gemiddelde nettovermogen van een compartiment, een aandelencategorie of een aandelenklasse, die wordt uitbetaald aan de Beheermaatschappij en die dient om de vergoeding van de distributeurs te dekken, als aanvulling op het deel van de beheervergoeding dat zij ontvangen.

EDS:

Equity Default Swap: door een Equity Default Swap te verwerven, dekt de Vennootschap zich in tegen het risico van een sterke daling (de huidige marktstandaard bedraagt 70%) van de waarde van het onderliggende effect op de effectenbeurzen, ongeacht de reden voor de daling, door een kwartaalpremie te betalen. Indien het risico zich voordoet, dat wil zeggen wanneer de slotkoers op de effectenbeurs de drempel (van -70%) bereikt of overschrijdt, vindt de vereffening plaats in de vorm van contanten: de koper van de bescherming ontvangt een vooraf bepaald percentage (de huidige standaard op de Europese markt is 50%) van het aanvankelijk verzekerde nominale bedrag.

EER:

Europese Economische Ruimte

Opkomende markten:

Landen die geen lid waren van de OESO vóór 1 januari 1994, samen met Turkije en Griekenland.

Binnen de groep van de Opkomende markten kunnen er 2 verschillende categorieën worden gebruikt door de belangrijkste indexproviders:

- Grensmarkten: een subcategorie van opkomende markten ter aanduiding van groeiende economieën met sterk uiteenlopende kenmerken inzake ontwikkeling, groei, menselijk kapitaal, demografische factoren en politieke transparantie.
- Ontwikkelde opkomende markten: een subcategorie van landen in de groep van de opkomende markten die de landen verzamelt die het best gerangschikt zijn op het vlak van marktefficiëntie, wettelijk kader, bewarings- en vereffeningprocedures en beschikbare handelsinstrumenten.

Aandelen:

Een aandeel of ander effect dat een eigendomsbelang vertegenwoordigt.

Aan aandelen gelijkwaardig effect:

ADR's, GDR's en beleggingscertificaten.

ESMA:

European Securities and Markets Authority, of in het Nederlands: Europese Autoriteit voor effecten en markten (EAEM)

ESMA/2011/112:

Richtlijnen voor bevoegde autoriteiten en beheermaatschappijen van ICBE's over de berekening van de risico's en van de algemene blootstelling voor bepaalde types gestructureerde ICBE's, uitgegeven door de ESMA op 14 april 2011. Dit document is beschikbaar op de website van de ESMA (www.esma.europa.eu).

ETF:

Exchange Traded Funds: verwijzen naar ETP's die gestructureerd zijn en gereguleerd als gemeenschappelijke fondsen of collectieve beleggingsregelingen.

Om in aanmerking te komen, moet een ETF een ICBE zijn, of een ICB in overeenstemming met de voorwaarden die zijn uiteengezet in Bijlage I van het Prospectus.

Eenmalige kosten:

Andere uitgaven dan de beheervergoedingen, prestatievergoedingen, distributievergoedingen en overige kosten die verder zijn gedefinieerd en die door elk compartiment worden gedragen. Deze uitgaven zijn onder andere de bestuurdersvergoedingen, juridische kosten, heffingen of diverse kosten die de compartimenten moeten betalen en die niet als gewone uitgaven worden beschouwd.

Harde valuta's:

AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY en USD

Hoogrentende obligaties:

Deze obligatiebeleggingen stemmen overeen met de ratings toegewezen door de ratingbureaus voor leners met een rating onder BBB- volgens Standard & Poor's of Fitch en onder Baa3 volgens Moody's. Dergelijke hoogrentende obligatie-uitgiften zijn leningen die gewoonlijk de vorm aannemen van obligaties met een looptijd van 5, 7 of 10 jaar. De obligaties worden uitgegeven door vennootschappen met een zwakke financiële basis. Het rendement op de effecten, en hun risiconiveau, is aanzienlijk, waardoor ze sterk speculatief zijn. Indien effecten een rating hebben gekregen van twee of meer ratingbureaus, zal de slechtste rating worden gebruikt.

Hybride effect:

Een financieel effect dat twee of meer verschillende financiële instrumenten combineert. Hybride effecten, die vaak "hybrides" worden genoemd, combineren gewoonlijk zowel schuld- als eigenvermogenskenmerken. Het meest voorkomende type hybride effect is een converteerbare obligatie die kenmerken heeft van een gewone obligatie maar sterk wordt beïnvloed door de prijsbewegingen van het aandeel waarin het effect kan worden omgezet.

Indirecte vergoeding:

Lopende kosten in onderliggende ICBE's en/of ICB's waarin de Vennootschap belegt en opgenomen in de lopende kosten die vermeld worden in het Document met essentiële beleggersinformatie.

Institutionele Beleggers:

Rechtspersonen die inschrijven voor eigen rekening of voor rekening van natuurlijke personen in het kader van een collectieve spaarregeling of een soortgelijke regeling of ICB. Portefeuillebeheerders die inschrijven in het kader van een discretionair mandaat voor individueel portefeuillebeheer zijn niet opgenomen in deze categorie ("Beheerders").

Obligaties van beleggings-kwaliteit of investment grade obligaties:

Deze obligatiebeleggingen stemmen overeen met de ratings toegewezen door de ratingbureaus voor leners met een rating tussen AAA en BBB- volgens Standard & Poor's of Fitch en Aaa en Baa3 volgens Moody's. Indien effecten een rating hebben gekregen van twee ratingbureaus, zal de beste rating worden gebruikt. Indien effecten een rating hebben gekregen van drie ratingbureaus, zullen de twee beste ratings worden gebruikt.

IRS:

Interest Rate Swap (renteswap).

KIID:

Key Investor Information Document, Document met Essentiële Beleggersinformatie

Wetgeving:

Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. Deze wet zet Richtlijn 2009/65/EG (UCITS IV) van 13 juli 2009 om in Luxemburgs recht.

Wet van 10 augustus 1915:

Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd.

Effecten van het Chinese vasteland:

Effecten die worden verhandeld in China, inclusief maar niet beperkt tot Chinese 'A'-aandelen (aandelen genoteerd in CNY aan de beurzen van Shanghai of Shenzhen en die exclusief zijn voorbehouden aan Chinese of in aanmerking komende buitenlandse beleggers), Chinese 'B'-aandelen (aandelen genoteerd in buitenlandse valuta's aan de beurzen van Shanghai of Shenzhen en voorbehouden aan buitenlandse beleggers) en/of effecten en schuldbewijzen die zijn uitgegeven door of vereffend in CNY en/of P-Notes die aan die effecten zijn gekoppeld. Het betreft geen Chinese 'H'-aandelen (aandelen die in HKD zijn genoteerd op de effectenbeurs van Hongkong).

Beheervergoeding:

Vergoeding die maandelijks wordt berekend en geheven op het gemiddelde nettovermogen van een compartiment, aandelen categorie of aandelenklasse, die wordt betaald aan de Beheermaatschappij en die dient om de vergoedingen van de vermogensbeheerders en van de distributeurs te dekken in het kader van de verkoop van de aandelen van de Vennootschap.

Beheerders:

Portefeuillebeheerders die inschrijven in het kader van een discretionair mandaat voor individueel portefeuillebeheer.

Market Timing:

Arbitragetechniek die een belegger hanteert voor de systematische inschrijving op en terugkoop of omzetting van deelnemingsrechten of aandelen van een en dezelfde ICBE binnen een kort

tijdsbestek en waarbij hij profiteert van tijdsverschillen en/of de tekortkomingen of gebreken van het systeem voor de bepaling van de NIW van de ICBE. Deze techniek wordt door de Vennootschap niet toegestaan.

<u>MBS:</u>	Mortgage Backed Security: ook bekend als 'hypotheekgerelateerd effect'. Een soort effect dat wordt gedekt (zekergesteld) door een hypothecaire lening of een verzameling hypothecaire leningen met vergelijkbare eigenschappen. Deze effecten keren gewoonlijk periodieke betalingen uit die vergelijkbaar zijn met couponbetalingen; de hypotheek moet zijn uitgegeven door een gereguleerde en erkende financiële instelling. Hypotheekgerelateerde effecten worden gedekt door een brede waaier van leningen die gewoonlijk worden ingedeeld in 4 categorieën volgens de kenmerken van de kredietnemer (agency hypotheek, prime jumbo hypotheek, Alt-A hypotheek en subprime hypotheek). Leningen die voldoen aan de voorwaarden die instellingen die overheidssteun genieten hanteren voor het toekennen van hypotheek, worden doorgaans gebruikt om RMBS'en te creëren die <u>agency</u> mortgage-backed securities (MBS) worden genoemd. Alle andere leningen worden verpakt in wat algemeen <u>non-agency</u> MBS'en worden genoemd; de agency MBS-markt wordt verder ingedeeld in drie soorten effecten: - agency mortgage pass-through securities - agency collateralized mortgage obligations (CMO's) - agency stripped MBS
<u>Lidstaat:</u>	Lidstaat van de Europese Unie. De staten die het verdrag voor de oprichting van de Europese Economische Ruimte hebben ondertekend maar geen Lidstaten zijn van de Europese Unie, binnen het kader van dit verdrag en de gerelateerde besluiten, worden beschouwd als equivalent aan de Lidstaten van de Europese Unie.
<u>Geldmarktfonds:</u>	Geldmarktfondsen die voldoen aan de richtlijnen van de ESMA (CESR/10-049 van 19 mei 2010).
<u>Geldmarktinstrumenten:</u>	Instrumenten die normaal worden verhandeld op de geldmarkt, die liquide zijn, en waarvan de waarde op elk ogenblik nauwkeurig kan worden bepaald.
<u>NIW:</u>	Netto-inventariswaarde
<u>OESO:</u>	Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.
<u>OTC:</u>	Over-the-counter (onderhands)
<u>Overige kosten:</u>	Vergoedingen die maandelijks worden berekend en geheven op het gemiddelde nettovermogen van een compartiment, aandelencategorie of aandelenklasse en die worden gebruikt om de algemene bewaarkosten te dekken (vergoeding van de Depotbank), en voor de dagelijkse administratieve kosten (berekening van de NIW, administratie en boekhouding, berichten aan de aandeelhouders, opstellen en drukken van de wettelijk vereiste documenten voor de aandeelhouders, domiciliekosten, bedrijfsrevisorkosten en -vergoedingen...), los van alle eventuele makelaarsvergoedingen, transactievergoedingen die niet gerelateerd zijn aan de deposito's, de vergoedingen van bestuurders, rente en bankkosten, eenmalige kosten, rapporteringskosten in verband met de regelgevingsvereisten waaronder de European Market Infrastructure Regulation (EMIR), en de <i>taxe d'abonnement</i> in Luxemburg, andere specifieke buitenlandse heffingen en andere heffingen van toezichthouders.
<u>P-Notes:</u>	Participatory Notes: buitenlandse onderhandse overdraagbare effecten uitgegeven door geregistreerde buitenlandse institutionele beleggers (foreign institutional investors, FII's) (partners van lokale buitenlandse makelaars en binnenlandse makelaars) aan buitenlandse beleggers die wensen te beleggen in sommige specifieke, beperkte lokale aandelenmarkten (India, China (Shenzhen en Shanghai voor Chinese A-aandelen), sommige markten in het Midden-Oosten, Noord-Afrika en Zuid-Korea) zonder zichzelf te registreren bij de markttoezichthouder.
<u>Prestatievergoeding:</u>	Vergoeding die overeenstemt met het positieve verschil tussen het jaarlijkse rendement van een compartiment/categorie/klasse (dus over het boekjaar) en de hurdle rate (dit kan het rendement van een benchmark zijn, een vast tarief of een andere referentiemaatstaf). Deze prestatievergoeding is betaalbaar aan de Beheermaatschappij. De prestatievergoeding wordt dagelijks berekend en de voorziening wordt aangepast op iedere waarderingsdag gedurende het boekjaar met toepassing van de "high water mark with the hurdle rate"-methode. Hurdle rate betekent het rendement van een referentie-index (of andere benchmarks) zoals bepaald op het niveau van het compartiment/de categorie/de klasse, terwijl high water mark de hoogste NIW van het compartiment/de categorie/de klasse betekent aan het einde van het vorige boekjaar waarover prestatievergoedingen moeten worden betaald aan de Beheermaatschappij, na aftrek van de prestatievergoeding. De prestatievergoeding is verworven wanneer het rendement van het compartiment/de categorie/de klasse de hurdle rate en de high water mark overtreft. Als er tijdens het boekjaar aandelen worden teruggekocht, zal de fractie van de voorziene prestatievergoeding die overeenstemt met het totale teruggekochte bedrag bovendien definitief worden toegekend aan de Beheermaatschappij.
<u>VRC:</u>	De Volksrepubliek China.
<u>Makelaar in de VRC:</u>	Een in de VRC gevestigde makelaar die door de Beleggingsbeheerder is geselecteerd om namens hem te handelen op elk van de twee onshore effectenmarkten in de VRC.
<u>Bewaarder in de VRC:</u>	Een in de VRC gevestigde bewaarder om ter plaatse activa van het betreffende compartiment in bewaring te nemen.
<u>Prospectus:</u>	Dit document.
<u>Vastgoedbeleggingen:</u>	Beleggingen in vastgoedcertificaten, aandelen van bedrijven die gekoppeld zijn aan vastgoed, closed-ended REIT's.
<u>Referentievaluta:</u>	De hoofdvaluta wanneer meerdere waarderingsvaluta's beschikbaar zijn voor een en dezelfde aandelencategorie.
<u>Verordening 2015/2365</u>	Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (SFTR).
<u>Verordening 2016/679:</u>	Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en

betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (de Algemene Verordening Gegevensbescherming of "AVG").

Verordening 2016/1011:

Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten.

**Terugkooptransactie/
Omgekeerde terugkoop-
transactie:**

Een transactie beheerst door een overeenkomst volgens dewelke een tegenpartij effecten overdraagt, of gegarandeerde rechten met betrekking tot de eigendom van effecten indien die garantie is verstrekt door een erkende beurs die de rechten op de effecten houdt en de overeenkomst niet toestaat dat een tegenpartij een bepaald effect overdraagt of in pand geeft aan meer dan één tegenpartij tegelijkertijd, onderworpen aan een verplichting om ze terug te kopen, of vervangingseffecten met dezelfde beschrijving tegen een prijs op een specifieke toekomstige datum die zijn gespecificeerd, of nog zullen worden gespecificeerd, door de overdrager, namelijk een terugkoopovereenkomst voor de tegenpartij die de effecten verkoopt en een omgekeerde terugkoopovereenkomst voor de tegenpartij die ze koopt.

RESA:

Recueil Electronique des Sociétés et Associations

RMBS:

Residential Mortgage Backed Security: een soort door hypothecaire leningen gedekte obligatie die wordt gecreëerd door banken en andere financiële instellingen en waarvan de kasstromen afkomstig zijn van woninggerelateerde leningen, zoals hypotheeken, tweede hypotheeken of krediethypotheeken en subprime hypotheeken.

ROFIL:

Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ingevolge de RQFII-regelgeving.

ROFIL-regelgeving:

De wetten, regels, voorschriften, circulaires, orders, kennisgevingen, richtlijnen of instructies in de VRC (Volksrepubliek China) die specifiek zijn geformuleerd met het oog op de RQFII-status, zoals die van tijd tot tijd kunnen worden afgekondigd en/of gewijzigd.

ROFIL-compartimenten:

Instellingen voor collectieve belegging die hun vermogen volledig of gedeeltelijk kunnen beleggen in binnenlandse effecten van het Chinese vasteland via de RQFII-vergunning: "Convertible Bond World"-compartiment via zijn Master.

SFT:

Securities financing transactions (effectenfinancieringstransacties), wat betekent:

- een terugkooptransactie;
- het lenen of ontfemen van effecten;
- een koop-terugkooptransactie of verkoop-terugkooptransactie
- een margeleningstransactie

Stock Connect:

De 'Stock Connect' is een programma dat ernaar streeft wederzijdse toegang tot de aandelenmarkt te verkrijgen tussen het Chinese vasteland en Hongkong. Stock Connect is een gekoppeld programma voor effectenhandel en -clearing ontwikkeld door Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('HKEx'), Shanghai Stock Exchange ('SSE'), Shenzhen Stock Exchange ('SZSE') en China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). Beleggers uit Hongkong en het buitenland (inclusief de RQFII-compartimenten) kunnen via hun makelaars in Hongkong en dochterondernemingen die door The Stock Exchange of Hong Kong Limited ('SEHK') zijn opgericht, handelen in bepaalde vooraf vastgestelde in aanmerking komende aandelen die genoteerd zijn aan de SSE/SZSE, door orders om te leiden naar de SSE/SZSE. De lijst van in aanmerking komende aandelen en beurzen op het Chinese vasteland zal in het kader van de Stock Connect naar verwachting nog worden herzien. Voor de handel in het kader van Stock Connect geldt een dagelijks quotum ('Dagelijks Quotum'). De regels voor handelsquota kunnen worden herzien.

Korte naam:

BNPP L1

STP:

Straight-Through Processing, transacties die elektronisch worden uitgevoerd zonder ze handmatig te moeten invoeren.

Gestructureerde schuldbewijzen:

Schuldinstrumenten die gecreëerd zijn door effectivering van activa, zoals ABS'en, CBO's, CDO's, CMO's, MBS'en, CMBS'en, RMBS'en en CLO's.

TBA:

To Be Announced: Een TBA-transactie is een contract voor de aankoop of verkoop van een Mortgage-Backed Security voor een betaling in de toekomst op een overeengekomen datum, zonder vermelding van een specifiek hypotheekpoolgetal, het aantal hypotheekpools, of het precieze aantal dat moet worden geleverd.

Derde Land:

Een ander land dan een Lidstaat.

Overdraagbare effecten:

De klassen van effecten die kunnen worden verhandeld op de kapitaalmarkt (met uitzondering van betaalinstrumenten) zoals:

- aandelen en verwante effecten, partnerschappen of andere entiteiten, en depositocertificaten voor aandelen;
- obligaties of andere vormen van gesecuritiseerde schuld, inclusief depositocertificaten voor dergelijke effecten;
- andere effecten die het recht geven om dergelijke overdraagbare effecten te verwerven of te verkopen, of die leiden tot een vereffening in contanten door verwijzing naar overdraagbare effecten, valuta's, rentevoeten of opbrengsten, grondstoffen of andere indexen of maatregelen.

TRS:

Total Return Swap: derivatencontract waarbij één tegenpartij de totale economische resultaten, inclusief inkomsten uit rente en vergoedingen, winsten en verliezen vanwege prijsschommelingen, en kredietverliezen, van een referentieactief (aandeel, aandelenindex, obligatie, banklening) overdraagt naar een andere tegenpartij.

TRS'en zijn in principe niet-gefinancierd ("**niet-gefinancierde TRS**"): de ontvanger van het totaalrendement betaalt vooraf geen bedrag in ruil voor het totaalrendement van het referentieactief; zo kunnen beide partijen dus op kostenefficiënte wijze blootstelling verwerven aan een specifiek actief (het actief kan worden gehouden zonder extra kosten te moeten betalen).

TRS'en kunnen echter ook gefinancierd zijn ("**gefinancierde TRS**") wanneer bij de introductie een betaling wordt gedaan (vaak gebaseerd op de marktwaarde van het actief) in ruil voor het totaalrendement van het referentieactief.

ICB:

Instelling voor collectieve belegging

ICBE:

Instelling voor collectieve belegging in effecten.

Waarderingsvaluta('s):

Valuta waarin de netto-inventariswaarde van een compartiment, aandelencategorie of aandelenklasse wordt berekend. Er kunnen verschillende waarderingsvaluta's zijn voor hetzelfde compartiment, dezelfde aandelencategorie of dezelfde aandelenklasse (zogenaamde 'multivalutafaciliteit'). Als de beschikbare valuta voor de aandelencategorie of -klasse verschilt van de Boekhoudkundige valuta, kunnen de orders voor inschrijving/omzetting/terugkoop verwerkt worden zonder rekening te houden met wisselkoersverschillen

Waarderingsdag:

Elke dag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn, behoudens de uitzonderingen uiteengezet in Deel II.

Ook komt dit begrip overeen met:

- De datum die gekoppeld is aan de NIW wanneer die wordt gepubliceerd;
- De transactiedatum die gekoppeld is aan orders;
- Voor wat betreft uitzonderingen op de waarderingsregels, de prijzen op de sluitingsdatum die gebruikt worden voor de waardering van de onderliggende activa in de portefeuilles van de compartimenten.

VaR:

Value at risk: is een statistische methode die wordt gebruikt om het bedrag van een potentieel verlies te ramen volgens de waarschijnlijkheid dat een dergelijk verlies zich voordoet en een tijds kader (zie Bijlage 2).

BNP Paribas L1 is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable – afgekort tot S/CAV*) naar Luxemburgs recht, die op 29 november 1989 voor onbepaalde duur werd opgericht onder de naam 'INTERSELEX WORLD', conform de bepalingen van Deel I van de wet van 30 maart 1988 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. De naam werd op 4 november 1996 gewijzigd in 'INTERSELEX EQUITY', op 4 mei 1998 in 'INTERSELEX', op 30 september 1999 in 'FORTIS L FUND' en op 1 augustus 2010 in 'BNP Paribas L1'.

De volledige naam 'BNP Paribas L1' en de korte naam 'BNPP L1' kunnen op gelijkwaardige wijze worden gebruikt in de officiële en commerciële documenten van de Vennootschap.

De Vennootschap valt momenteel onder de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en onder de Richtlijn 2009/65.

Het kapitaal van de Vennootschap is uitgedrukt in euro ('EUR') en is op elk moment gelijk aan het totale nettovermogen van de verschillende compartimenten. Het wordt vertegenwoordigd door aandelen die zijn uitgegeven zonder nominale waarde, volledig volgestort en met de kenmerken die zijn beschreven onder 'De aandelen' hierna. De kapitaalwijzigingen gebeuren van rechtswege en zonder de bekendmaking en inschrijving die zijn vastgelegd voor kapitaalverhogingen en -verlagingen van naamloze vennootschappen. Het minimumkapitaal is het kapitaal dat door de Wet wordt vastgesteld.

De Vennootschap is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B 32 327.

De Vennootschap is een paraplufonds met meerdere compartimenten, elk met activa en verplichtingen die gescheiden zijn van de Vennootschap. Elk compartiment heeft een specifiek beleggingsbeleid en een specifieke Boekhoudkundige valuta, zoals bepaald door de Raad van Bestuur.

De Vennootschap is één enkele juridische entiteit.

In overeenstemming met artikel 181 van de Wet:

- zijn de rechten van de aandeelhouders en de schuldeisers met betrekking tot een compartiment of die ontstaan zijn bij de oprichting, de werking of de vereffening van een compartiment beperkt tot de activa van dit compartiment;
- waarborgen de activa van een compartiment uitsluitend de rechten van de aandeelhouders met betrekking tot dit compartiment en de rechten van de schuldeisers waarvan de schuld is ontstaan bij de oprichting, de werking of de vereffening van dit compartiment;
- wordt elk compartiment in de relaties tussen aandeelhouders behandeld als een afzonderlijke entiteit.

De Raad van Bestuur kan op elk moment andere compartimenten creëren. Hun beleggingsbeleid en aanbiedingsvoorwaarden zullen te gepaste tijde worden meegedeeld in een bijgewerkte versie van het Prospectus. Indien dit vereist wordt door enige regeling of indien de Raad van Bestuur het gepast acht, kunnen de aandeelhouders eveneens via persmededelingen worden geïnformeerd. De raad van bestuur kan op dezelfde wijze compartimenten beëindigen, in overeenstemming met de bepalingen van Bijlage 4.

Alle Benchmarkindexen die zijn vermeld in dit Prospectus, die worden gebruikt voor monitoring of voor activatoewijzing, zijn gepubliceerd door Benchmarkindexbeheerders die zijn geregistreerd in het Benchmarkregister, zoals aangegeven in Deel II. Het Prospectus zal tijdig worden bijgewerkt wanneer er nieuwe Benchmarkindexbeheerders zijn geregistreerd.

De Beheermaatschappij heeft solide schriftelijke plannen opgesteld waarin de maatregelen zijn vermeld die zij zal nemen indien een Benchmarkindex inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden, of indien de Benchmarkindexbeheerder zijn registratie bij de ESMA verliest, en houdt deze plannen bij. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.

De Vennootschap wordt geleid en vertegenwoordigd door de Raad van Bestuur, die handelt onder het toezicht van de algemene vergadering van aandeelhouders. De Vennootschap maakt gebruik van een reeks diensten inzake beheer, waardering en bewaring van activa. De rol en de verantwoordelijkheid die met deze functies gepaard gaan, worden hieronder beschreven. De samenstelling van de raad van bestuur, de namen, adressen en gedetailleerde informatie over de dienstverleners zijn opgenomen onder 'Algemene informatie' hiervoor.

De Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerders, de Depotbank, de Administratief agent, de Distributeurs en andere dienstverleners, evenals hun dochtervennootschappen, beheerders, bestuurders en aandeelhouders zijn of kunnen betrokken zijn in andere financiële, beleggings- of professionele activiteiten waardoor een belangenconflict met het beheer en bestuur van de Vennootschap zou kunnen ontstaan. Hieronder wordt verstaan het beheer van andere fondsen, de aankoop en verkoop van effecten, het verlenen van makelaarsdiensten, deposito- en effectenbewaardiensten, en het optreden als beheerder, bestuurder, adviseur of mandataris van andere fondsen of vennootschappen, waaronder vennootschappen waarin een compartiment zou kunnen beleggen. Elke partij staat ervoor in dat de uitvoering van haar verplichtingen geen nadeel zal ondervinden van een dergelijke betrokkenheid. Ingeval er een belangenconflict ontstaat, verbinden de Bestuurders en de betrokken partijen zich ertoe binnen een redelijke termijn een billijke oplossing in het belang van de Vennootschap te vinden.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur aanvaardt de eindverantwoordelijkheid voor het beheer van de Vennootschap. Zo is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor het bepalen en het implementeren van het beleggingsbeleid van de Vennootschap.

De Raad heeft dhr. Stéphane BRUNET (Secretaris van de Vennootschap) verantwoordelijkheden toegekend met betrekking tot het dagelijks bestuur van de Vennootschap (waaronder het recht om op te treden als gemachtigde ondertekenaar van de Vennootschap) en met betrekking tot de vertegenwoordiging van de Vennootschap.

De Raad kan de hulp inroepen van het Strategisch Comité bij het bepalen van de strategie voor sales en marketing van de Vennootschap.

Beheermaatschappij

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg werd opgericht als naamloze vennootschap (*société anonyme*) in Luxemburg op 19 februari 1988. Haar Statuten zijn verschillende malen gewijzigd, het meest recent op de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 mei 2017 met ingangsdatum op 1 juni 2017, met publicatie in het RESA op 2 juni 2017. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 3 miljoen EUR volgestort.

De Beheermaatschappij verzorgt voor rekening van de Vennootschap de administratie, het portefeuillebeheer en de verkoop.

De Beheermaatschappij heeft de bevoegdheid om op eigen verantwoordelijkheid en kosten al deze functies of een deel ervan te delegeren aan derden van haar keuze.

Zij heeft van deze mogelijkheid gebruikgemaakt en heeft de volgende functies gedelegeerd:

- de berekening van de NIW en de taken als Registerhouder (zowel voor aandelen op naam als voor aandelen aan toonder) en Transferagent aan BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal;
- het beheer van de participaties van de Vennootschap en de naleving van haar beleggingsbeleid en -beperkingen aan de beleggingsbeheerders die in 'Algemene informatie' hierboven worden vermeld. De lijst van de beheerders die daadwerkelijk zijn belast met het beheer en waarin de beheerde portefeuilles worden vermeld, is als bijlage bij de periodieke verslagen van de Vennootschap gevoegd. De beleggers kunnen op verzoek een bijgewerkte lijst van de beleggingsbeheerders verkrijgen, waarin voor elk van hen de beheerde portefeuilles worden vermeld.

Er werd ook een beroep gedaan op de Adviseurs die hierboven zijn vermeld onder 'Algemene informatie'.

Bij de transacties met de effecten en de selectie van de makelaars, handelaars of andere tegenpartijen trachten de Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerders naar hun beste vermogen de best mogelijke algemene voorwaarden te verkrijgen. Voor elke transactie wordt rekening gehouden met alle relevante factoren, waaronder de grootte van de markt, de koers van de effecten en de financiële voorwaarden en uitvoeringscapaciteit van de tegenpartij. Een beleggingsbeheerder kan tegenpartijen binnen de BNP PARIBAS-groep kiezen voor zover deze de best mogelijke voorwaarden blijken te bieden.

Voorts kan de Beheermaatschappij besluiten om distributeurs/nominees aan te stellen om haar bij te staan bij de verdeling van de aandelen van de Vennootschap in de landen waar ze worden verkocht.

Er zullen distributie- en nomineescontracten worden gesloten tussen de Beheermaatschappij en de verschillende distributeurs/nominees.

Overeenkomstig het distributie- en nomineescontract zal de nominee worden ingeschreven in het register van aandeelhouders rechtsens de eindaandeelhouders.

Aandeelhouders die in de Vennootschap hebben belegd via een nominee kunnen te allen tijde aanvragen om de aandelen waarop ze via de nominee hebben ingeschreven, over te dragen op hun eigen naam. Aandeelhouders die gebruikmaken van deze optie zullen met hun eigen naam in het aandeelhoudersregister worden ingeschreven na ontvangst van de overdrachtsinstructie van de nominee.

De beleggers kunnen rechtstreeks bij de Vennootschap inschrijven. Zij hoeven niet in te schrijven via een van de distributeurs of nominees.

De Vennootschap vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat beleggers hun rechten als belegger ten aanzien van de Vennootschap (in het bijzonder het recht om deel te nemen aan algemene aandeelhoudersvergaderingen) alleen direct kunnen uitoefenen indien de belegger zelf en in eigen naam is ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Als een belegger in de Vennootschap belegt via een tussenpersoon die in zijn eigen naam maar voor rekening van de belegger in de Vennootschap belegt, is het voor de belegger niet altijd mogelijk om bepaalde rechten als aandeelhouder direct ten aanzien van de Vennootschap uit te oefenen. Beleggers wordt geadviseerd om advies in te winnen over hun rechten.

Beloningsbeleid:

De Beheermaatschappij past een degelijk, doeltreffend en duurzaam beloningsbeleid toe in overeenstemming met de strategie, risicotolerantie, doelstellingen en waarden van de Vennootschap.

Het beloningsbeleid stemt overeen met, en draagt bij tot, een degelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan om meer risico's te nemen dan gepast is volgens het beleggingsbeleid en de algemene bepalingen van de Vennootschap.

De basisprincipes van het beloningsbeleid zijn de volgende:

- Een beloningsbeleid en beloningspraktijken aanbieden die kunnen concurreren met de markt, om de beste werknemers aan te trekken, te motiveren en te behouden;
- Belangenconflicten vermijden;

- Een degelijk en doeltreffend beloningsbeleid en de daaraan verbonden praktijken uitoefenen, waarbij buitensporige risico's worden vermeden;
- Risicobeheersing op lange termijn garanderen, en belonen van langetermijndoelstellingen;
- Een duurzame en verantwoordelijke beloningsstrategie ontwikkelen en uitvoeren, met salarisniveaus en -structuren die vanuit economisch oogpunt steekhoudend zijn voor het bedrijf.

De details van het bijgewerkte beloningsbeleid zijn beschikbaar op de Website onder <http://www.bnpparibas-am.com/en/remuneration-disclosure/>. Op verzoek aan de Beheermaatschappij zal hiervan ook gratis een afschrift op papier ter beschikking worden gesteld.

Depotbank

De Depotbank voert drie soorten taken uit, namelijk

- de toezichttaken (zoals gedefinieerd in artikel 22.3 van de Richtlijn 2009/65 zoals gewijzigd),
- de controle van de kasstromen van de Vennootschap (zoals verduidelijkt in artikel 22.4 van de Richtlijn 2009/65 zoals gewijzigd) en
- de bewaarneming van de activa van de Vennootschap (zoals verduidelijkt in artikel 22.5 van de Richtlijn 2009/65 zoals gewijzigd). In overeenstemming met de bankpraktijken en de geldende reglementeringen kan de Depotbank op zijn verantwoordelijkheid alle activa die hij in bewaring heeft of een deel ervan toevertrouwen aan andere bankinstellingen of financiële tussenpersonen.

In het kader van zijn toezichttaken moet de Depotbank ook:

- Ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop en de annulering van de aandelen plaatsvinden overeenkomstig de Wet en de Statuten;
- Ervoor zorgen dat de waarde van de aandelen wordt berekend overeenkomstig de Wet en de Statuten;
- De instructies van de Beheermaatschappij uitvoeren, tenzij deze instructies in strijd zouden zijn met de Wet of de Statuten;
- Ervoor zorgen dat de tegenprestatie bij transacties in verband met de activa van het Fonds wordt ontvangen binnen de gebruikelijke tijdslimieten;
- Ervoor zorgen dat de inkomsten van het Fonds worden toegekend overeenkomstig de Statuten.

De Depotbank zal met betrekking tot de Vennootschap of de Beheermaatschappij die voor rekening van de Vennootschap optreedt geen activiteiten verrichten die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de Vennootschap, de beleggers in de Vennootschap, de Beheermaatschappij en hemzelf, tenzij de Depotbank de verrichting van zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijk anderszins conflicterende taken.

Belangenconflicten

De belangrijkste doelstelling van de Depotbank is de belangen van de Aandeelhouders van de Vennootschap te beschermen. Hun belangen hebben altijd voorrang op welke commerciële belangen dan ook.

Er kunnen belangenconflicten optreden als en wanneer de Beheermaatschappij of de Vennootschap andere zakelijke relaties onderhoudt met BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal, naast de aanstelling als Depotbank van BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal. Dat zou bijvoorbeeld het geval kunnen zijn indien BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal, de Vennootschap en de Beheermaatschappij fondsadministratiediensten zou verlenen, zoals de berekening van de netto-inventariswaarde.

Om situaties van belangenconflicten aan te pakken, past de Depotbank een beleid voor de beheersing van belangenconflicten toe dat er met name op gericht is:

- Mogelijke situaties van belangenconflicten te identificeren en te analyseren;
- Situaties van belangenconflicten vast te leggen, te beheren en te controleren, door:
 - Te vertrouwen op de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om belangenconflicten aan te pakken zoals de scheiding van taken, scheiding van rapporteringslijnen, insiderlijsten voor stafmedewerkers; of
 - Situaties geval per geval te behandelen door (i) de gepaste preventieve maatregelen te nemen, zoals de opstelling van een nieuwe controlelijst, de oprichting van een nieuwe Chinese muur (d.w.z. door de uitvoering van zijn taken als Depotbank functioneel en hiërarchisch te scheiden van andere activiteiten), ervoor te zorgen dat transacties worden verricht onder marktconforme voorwaarden en/of de betrokken Aandeelhouders van de Vennootschap op de hoogte te brengen, of (ii) te weigeren de activiteit uit te voeren die aanleiding geeft tot het belangenconflict.
- Een deontologisch beleid te voeren;
- Een cartogram van belangenconflicten op te stellen om een inventaris te kunnen maken van de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om de belangen van de Vennootschap te beschermen; of
- Interne procedures in te stellen met betrekking tot, bijvoorbeeld (i) de aanstelling van dienstverleners die belangenconflicten kunnen veroorzaken, (ii) nieuwe producten/activiteiten van de Depotbank om elke situatie die tot een belangenconflict leidt te beoordelen.

Subdelegatie door de Depotbank:

Om bewaardiensten in een groot aantal landen te bieden en de Vennootschap toe te laten de beleggingsdoelstellingen te realiseren, heeft de Depotbank voor bepaalde subbewaartaken gedelegeerden aangesteld. Op de website http://securities.bnpparibas.com/files/live/sites/portal/files/contributed/files/Regulatory/Ucits_delegates_EN.pdf is een lijst van deze gedelegeerden gepubliceerd, die op verzoek ook kosteloos ter beschikking zal worden gesteld door de Depotbank.

Deze lijst kan van tijd tot tijd worden aangepast. Een volledige lijst van alle gedelegeerden is kosteloos verkrijgbaar op verzoek aan de Depotbank.

Het proces voor de aanstelling van gedelegeerden en hun permanente toezicht volgt de hoogste kwaliteitsnormen, met inbegrip van de beheersing van mogelijke belangenconflicten die zouden voortvloeien uit een dergelijke benoeming in overeenstemming met de in de vorige paragraaf uiteengezette principes.

Er bestaan momenteel geen belangenconflicten die voortvloeien uit een delegatie van taken met betrekking tot de bewaarneming van de activa van de Vennootschap die zijn beschreven in artikel 34(3) van de Wet, zoals gewijzigd. Indien er zich toch belangenconflicten zouden voordoen, zal de Depotbank alle redelijke inspanningen doen om dergelijke belangenconflicten correct op te lossen (met betrekking tot zijn respectieve verplichtingen en taken) en ervoor te zorgen dat de Vennootschap en de aandeelhouders billijk worden behandeld.

Onafhankelijkheidsverplichting

De selectie van de Depotbank door de Beheermaatschappij is gebaseerd op solide, objectieve en vooraf bepaalde criteria en garandeert het uitsluitend belang van de Vennootschap en haar beleggers. De details van deze selectieprocedure kan op verzoek aan de Beheermaatschappij ter beschikking van de beleggers worden gesteld.

Bedrijfsrevisor

De boekhouding en de transacties van de Vennootschap worden jaarlijks gecontroleerd door de Bedrijfsrevisor.

De algemene doelstelling van de Vennootschap is beleggers een zo hoog mogelijke waardeinstijging van het belegde kapitaal te kunnen bieden, en hen tegelijk te laten profiteren van een brede spreiding van het risico. Om dit te verwezenlijken, zal de Vennootschap haar activa voornamelijk beleggen in overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, deelnemingsrechten of aandelen van ICB's, deposito's bij een kredietinstelling en diverse financiële derivaten, die zijn uitgedrukt in welke valuta dan ook en die in verschillende landen zijn uitgegeven.

Het beleggingsbeleid van de Vennootschap wordt vastgelegd door de Raad van Bestuur overeenkomstig de politieke, economische, financiële en monetaire conjunctuur van het moment. Het beleggingsbeleid verschilt naargelang het betrokken compartiment, en het zal rekening houden met de limieten, kenmerken en de doelstelling eigen aan elk compartiment, zoals uiteengezet in Deel II.

Het beleggingsbeleid zal worden uitgevoerd met strikte inachtneming van het principe van diversificatie en risicospreiding. Onverminderd specifieke bepalingen voor een of meer afzonderlijke compartimenten, zal de Vennootschap voor dat doel onderworpen zijn aan een reeks beleggingsbeperkingen zoals die in Bijlage 1 zijn vermeld. In dit opzicht vestigen wij de aandacht van beleggers op de beleggingsrisico's die in Bijlage 3 beschreven zijn.

De Raad van Bestuur heeft een beleid inzake corporate governance aangenomen dat onder meer bepaalt dat compartimenten kunnen stemmen op aandeelhoudersvergaderingen van vennootschappen waarin ze beleggen. De belangrijkste principes die aan de basis liggen van het stembeleid van de Raad houden verband met het vermogen van een onderneming om jegens de aandeelhouders haar verplichtingen inzake transparantie en verantwoordelijkheid voor de beleggingen van de aandeelhouders na te komen, en haar activiteiten zo te voeren dat gezorgd wordt voor groei en rendement van de aandelen op lange termijn. De Raad van Bestuur zal te goeder trouw en in het beste belang van de aandeelhouders van de beleggingsfondsen stemmen. Meer informatie hierover is te vinden op de website www.bnpparibas-am.com.

De Vennootschap kan bovendien een beroep doen op technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, onder de voorwaarden en binnen de limieten die zijn vastgesteld in Bijlage 2, voor zover deze technieken en financiële derivaten worden aangewend voor een efficiënt portefeuillebeheer. Indien deze transacties betrekking hebben op het gebruik van financiële derivaten, moeten deze voorwaarden en beperkingen conform de bepalingen van de Wet zijn. Deze transacties mogen er in geen geval toe leiden dat de Vennootschap of haar compartimenten afwijken van de beleggingsdoelstellingen die in het Prospectus zijn uiteengezet.

Tenzij anderszins bepaald in het beleggingsbeleid van elk compartiment in Deel II, met name voor het compartiment '**Seasons**', kan er geen garantie worden gegeven over het bereiken van de beleggingsdoelstellingen van de compartimenten, en geven de rendementen uit het verleden geen indicatie over de rendementen in de toekomst.

DE AANDELEN

AANDELENCATEGORIEËN, -SUBCATEGORIEËN EN -KLASSEN

A. CATEGORIEËN

Binnen elk compartiment heeft de Raad van Bestuur de mogelijkheid om de volgende aandelen categorieën te creëren en uit te geven, en nieuwe waarderingsvaluta's toe te voegen aan de bestaande aandelen:

Categorie	Beleggers	Initiële inschrijvingsprijs per aandeel ⁽¹⁾	Minimumparticipatie ⁽²⁾ (in EUR of de tegenwaarde in een andere Waarderingsvaluta)	Maximale kosten verschuldigd door de beleggers		
				Instap	Omzetting ^{(3) (5)}	Uitstap
Classic	Alle	100,- in de Referentievaluta's behalve: CNH: 1.000,- JPY: 10.000,-	Geen	3%	1,50%	Geen
Classic Solidarity				3% ⁽⁴⁾	1,50%	Geen
N				Geen	1,50%	3%
Privilege	Distributeurs ⁽⁶⁾ , Beheerders, Alle		Beheerders: geen Distributeurs ⁽⁶⁾ : geen Andere: 3 miljoen per compartiment	3%	1,50%	Geen
I	Institutionele Beleggers, ICB's		Institutionele Beleggers: 3 miljoen per compartiment of 10 miljoen in de Vennootschap ICB's: geen	Geen	Geen	Geen
I Plus	Toegelaten beleggers		50 miljoen per compartiment behalve voor 'USA': 25 miljoen	Geen	Geen	Geen
Life	AG Insurance		Geen	Geen	NVT	Geen
X	Toegelaten beleggers		Geen	Geen	Geen	Geen

(1) Exclusief de eventuele instapvergoeding.

(2) Naar keuze van de Raad van Bestuur.

(3) In geval van omzetting naar een compartiment met een hogere instapvergoeding, kan het verschil in rekening worden gebracht.

(4) 0,05% voor de liefdadigheidsinstelling en max. 2,95% voor plaatsingsagenten. De kosten blijven verworven voor de liefdadigheidsinstelling, zelfs als de plaatsingsagenten afstand doen van hun eigen vergoeding.

(5) Niet toegestaan voor het compartiment 'Seasons'.

(6) Distributeurs die enkel tegen vergoeding onafhankelijke adviesdiensten aanbieden, zoals gedefinieerd door MiFID, met betrekking tot distributeurs in de EER.

B. SUBCATEGORIEËN

In bepaalde compartimenten kunnen de volgende subcategorieën worden gecreëerd:

a) MD/QD

Deze subcategorieën betalen maandelijks (MD) of driemaandelijks (QD) dividenden uit.

b) Afgedekt of hedged (H)

Deze subcategorieën streven ernaar de wisselkoersrisico's van de portefeuille van het compartiment af te dekken tegen de Referentievaluta. In geval van wijzigingen in de netto-inventariswaarde van de portefeuille en/of van inschrijving en/of terugkopen, vindt de afdekking voor zover mogelijk plaats binnen specifieke bandbreedten (indien die limieten van tijd tot tijd niet worden nageleefd, zal de afdekking opnieuw worden aangepast). Wij kunnen dus niet garanderen dat het valutarisico volledig zal worden geneutraliseerd.

De valuta van deze subcategorieën wordt vermeld in hun naam (bijvoorbeeld 'Classic H EUR' voor een subcategorie die wordt afgedekt in EUR, waarbij de valutablootstelling van de portefeuille van het compartiment de USD is).

c) Rendementsafgedekt of Return Hedged (RH)

Deze subcategorieën streven ernaar het rendement van de portefeuille af te dekken van de Boekhoudkundige valuta van het compartiment (en niet de onderliggende valutablootstellingen) naar de uitdrukkingsvaluta van de subcategorie. In geval van wijzigingen in de netto-inventariswaarde van de portefeuille en/of van inschrijving en/of terugkopen, vindt de afdekking voor zover mogelijk plaats binnen specifieke bandbreedten (indien die limieten van tijd tot tijd niet worden nageleefd, zal de afdekking opnieuw worden aangepast).

De valuta van deze subcategorieën wordt vermeld in hun naam (bijvoorbeeld 'Classic RH EUR' voor een subcategorie die wordt afgedekt in EUR, waarbij de Boekhoudkundige valuta van het compartiment de USD is).

d) Subcategorieën met één valuta

Deze subcategorieën worden uitsluitend gewaardeerd en uitgegeven in de referentievaluta, zoals aangegeven in de naam van de subcategorie, die verschilt van de Boekhoudkundige valuta van het compartiment (bijvoorbeeld "Classic USD" voor een categorie die alleen in USD wordt uitgegeven en gewaardeerd, wanneer de Boekhoudkundige valuta van het compartiment de EUR is).

De andere kenmerken en de kostenstructuur van deze subcategorieën zijn identiek aan diegene van hun moedercategorie in hetzelfde compartiment.

C. CAPITALISATIE-/UITKERINGSKLASSEN

Elk van de bovenstaande aandelencategorieën/-subcategorieën wordt uitgegeven in Kapitalisatie- ("CAP") en/of Uitkeringsklassen ("DIS"), zoals hieronder gedefinieerd.

1. CAP

De inkomsten van CAP-aandelen worden herbelegd.

2. DIS

Voor DIS-aandelen kunnen jaarlijks, maandelijks of driemaandelijks dividenden worden uitgekeerd.

De algemene vergadering van aandeelhouders die houder zijn van DIS-aandelen van elk betrokken compartiment zal zich elk jaar uitspreken over het voorstel van de Raad van Bestuur om een dividend uit te betalen, dat zal worden berekend volgens de beperkingen die zijn bepaald door de wet en de Statuten. In dit opzicht behoudt de algemene vergadering zich het recht voor om het nettovermogen van elk compartiment van de Vennootschap uit te keren tot de limiet van het wettelijke minimumkapitaal. De aard van de uitkering (netto-beleggingsinkomsten of kapitaal) zal worden vermeld in de jaarrekening van de Vennootschap.

Indien het gezien de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders is om een dividend niet uit te keren, wordt er geen dividend uitgekeerd.

De Raad van Bestuur kan, indien dat opportuun wordt geacht, besluiten om interim-dividenden uit te keren.

De Raad van Bestuur zal de voorwaarden vaststellen voor de betaling van de dividenden en interim-dividenden waartoe is besloten. In principe zullen de dividenden worden uitbetaald in de Referentievaluta van de klasse (wisselkosten voor betalingen in een andere valuta zullen door de belegger worden gedragen).

Dividenden en interim-dividenden die niet binnen een periode van vijf jaar na de datum van betaalbaarstelling door de aandeelhouders zijn geïnd, vervallen en komen toe aan het betrokken compartiment.

Er zal geen rente worden betaald voor gedeclareerde en niet-opgeëiste dividenden en interim-dividenden die namens de aandeelhouders van het compartiment door de Vennootschap worden gehouden voor de duur van de wettelijke verjaringstermijn.

D. RECHTSVORM VAN DE AANDELEN

Alle aandelen worden op naam uitgegeven.

'Classic', 'N', 'Privilege' en 'I' aandelen kunnen ook aan toonder worden uitgegeven.

Alle aandelen zijn ingeschreven in specifieke registers die in Luxemburg worden bijgehouden door de Registerhouder vermeld onder 'Algemene informatie'. Behoudens andersluidende beslissing zullen de aandeelhouders geen certificaat ontvangen dat hun aandelen vertegenwoordigt. In plaats daarvan zullen zij een bevestiging ontvangen van hun inschrijving in het register.

In overeenstemming met de Luxemburgse wet van 28 juli 2014 zijn alle fysieke aandelen aan toonder geannuleerd. Het equivalent in contanten van deze geannuleerde aandelen is gedeponeerd bij de Luxemburgse *Caisse de Consignation*.

E. ALGEMENE BEPALINGEN VOOR ALLE AANDELEN

De Raad van Bestuur kan nieuwe waarderingsvaluta's toevoegen aan bestaande categorieën of klassen en, met mits de voorafgaande goedkeuring van de CSSF, nieuwe aandelencategorieën, subcategorieën en klassen toevoegen aan bestaande compartimenten, met dezelfde specificaties als die beschreven in bovenstaande punten A, B en C. Een dergelijke beslissing zal niet worden gepubliceerd, maar de website www.bnpparibas-am.com en de nieuwe versie van het Prospectus zullen dienovereenkomstig worden aangepast.

De Raad van Bestuur kan afwijken van de initiële inschrijvingsprijs per aandeel. De aandeelhouders zullen echter te allen tijde op gelijke wijze worden behandeld.

De Raad van Bestuur kan op elk moment besluiten de aandelen die binnen eenzelfde compartiment, categorie of klasse zijn uitgegeven te splitsen of samen te voegen tot een aantal aandelen dat bepaald wordt door de Raad zelf. De totale netto-inventariswaarde van deze aandelen moet gelijk zijn aan de netto-inventariswaarde van de gesplitste/samengevoegde aandelen die bestonden op het moment van de splitsing/samenvoeging.

Indien het vermogen van een categorie/klasse onder EUR 1.000.000,00 of het equivalent daarvan in een andere valuta daalt, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om deze categorie/klasse te vereffenen of te fuseren met een andere categorie/klasse van zijn keuze, indien de Raad besluit dat dit in het belang van de aandeelhouders is.

Als blijkt dat aandelen worden gehouden door personen die geen toegelaten beleggers zijn, zullen ze worden omgezet naar de gepaste categorie, klasse of valuta.

De aandelen moeten volledig zijn volgestort en worden uitgegeven zonder nominale waarde. Behoudens andersluidende vermelding is hun uitgifte niet beperkt in aantal. De rechten die aan de aandelen zijn gekoppeld zijn de rechten die zijn uitgevaardigd in de wet van 10 augustus 1915 voor zover hierop niet door de Wet wordt afgeweken.

Er kunnen fracties van aandelen worden uitgegeven tot een duizendste van een aandeel.

Alle volledige aandelen van de Vennootschap, ongeacht hun waarde, hebben een gelijk stemrecht. De aandelen van elk compartiment, elke categorie en/of elke klasse hebben een gelijk recht op de vereffeningsopbrengst van het compartiment, de categorie en/of de klasse.

Bij gebrek aan nadere instructies van de belegger zullen de ontvangen orders worden verwerkt in de Referentievaluta van de categorie.

INSCHRIJVING, OMZETTING EN TERUGKOOP VAN AANDELEN

De aandelen van de Vennootschap kunnen lokaal ter inschrijving worden aangeboden via spaarplannen op regelmatige basis en terugkoop- of omzettingsprogramma's die specifiek gelden voor dit lokale aanbod, en kunnen onderworpen zijn aan extra heffingen. Indien een spaarplan op regelmatige basis vóór de overeengekomen einddatum wordt beëindigd, kan de som van de instapvergoedingen die door de betreffende aandeelhouders verschuldigd zijn, groter zijn dan in geval van standaardinschrijvingen. Beleggers dienen mogelijk een betaalkantoor aan te stellen als nominee (de 'Nominee') voor alle handelingen in verband met hun aandelenparticipatie in de Vennootschap.

Op basis van dit mandaat is de Nominee specifiek vereist om:

- verzoeken voor inschrijving, terugkoop en omzetting, gegroepeerd volgens aandelen categorie, aandelenklasse, compartiment en distributeur naar de Vennootschap te verzenden;
- in het register van de Vennootschap te zijn geregistreerd op zijn naam 'namens een derde partij'; en
- het (eventuele) stemrecht van de belegger uit te oefenen volgens de instructies van de belegger.

De Nominee moet alle inspanningen leveren om een actuele elektronische lijst met de namen, adressen en het aantal gehouden aandelen van beleggers bij te houden; de status van aandeelhouder kan worden geverifieerd via de bevestigingsbrief die door de Nominee aan de belegger is verstuurd.

Beleggers dienen te weten dat zij mogelijk additionele vergoedingen moeten betalen voor de activiteiten van de bovenvermelde Nominee.

Voor meer details worden de beleggers uitgenodigd de inschrijvingsdocumenten te lezen die beschikbaar zijn bij hun normale distributeur.

Voorafgaande kennisgevingen

Inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van aandelen vinden plaats tegen een onbekende netto-inventariswaarde (NIW). Ze kunnen betrekking hebben op een aantal aandelen of op een bedrag.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om:

- (a) een aanvraag tot inschrijving op of omzetting van aandelen om welke reden dan ook geheel of gedeeltelijk te weigeren;
- (b) op elk moment de aandelen terug te kopen die worden gehouden door personen aan wie het niet is toegestaan om aandelen van de Vennootschap te kopen of te houden;
- (c) inschrijvings-, omzettings- of terugkoopaanvragen te weigeren van een belegger die ervan verdacht wordt praktijken voor Market Timing en Active Trading te hanteren en in voorkomend geval de nodige maatregelen te treffen om de andere beleggers van de Vennootschap te beschermen, met name door een extra uitstapvergoeding in rekening te brengen van maximaal 2% van het orderbedrag, die wordt ingehouden door het compartiment.

De Raad van Bestuur heeft de toestemming om minimumbedragen vast te stellen voor inschrijving, omzetting, terugkoop en bezit.

Inschrijvingen van entiteiten die inschrijvingsaanvragen indienen en waarvan uit de namen blijkt dat ze behoren tot één en dezelfde groep of dat ze één centraal beslissingsorgaan hebben, zullen gegroepeerd worden om het bedrag voor de minimale inschrijving te berekenen.

Indien een verzoek voor de terugkoop of omzetting van aandelen, een fusie-/splittingsprocedure of enige andere gebeurtenis, tot gevolg zou hebben dat het aantal of de totale nettoboekwaarde van de aandelen die door een aandeelhouder worden gehouden, zou dalen tot onder het aantal of de waarde die door de Raad van Bestuur is vastgelegd, kan de Vennootschap alle aandelen terugkopen.

Tot slot is het de Raad van Bestuur in bepaalde gevallen die in het deel over de opschorting van de NIW-berekening zijn uiteengezet, toegestaan om de uitgifte, omzetting en terugkoop van aandelen en de berekening van hun netto-inventariswaarde tijdelijk op te schorten.

De Raad van Bestuur kan besluiten om in het belang van de aandeelhouders een compartiment, categorie en/of klasse te sluiten voor inschrijving of omzetting, in bepaalde omstandigheden en voor zolang hij beslist. Indien dat het geval is, zal dit besluit niet worden gepubliceerd, maar zal de website www.bnpparibas-am.com worden bijgewerkt.

In het kader van de strijd tegen het witwassen van kapitaal moet het inschrijvingsformulier vergezeld zijn van, wanneer het een natuurlijke persoon betreft, de identiteitskaart of het paspoort van de inschrijver, eensluidend verklaard door een bevoegde instantie (bijv. ambassade, consulaat, notaris of politiecommissaris) of door een financiële instelling die onderhevig is aan identificatienormen die overeenstemmen met de in Luxemburg geldende normen, of, wanneer het een rechtspersoon betreft, van de Statuten en een uittreksel uit het handelsregister, in de volgende gevallen:

1. indien direct bij de Vennootschap wordt ingeschreven;
2. indien de inschrijving verloopt via een professionele tussenpersoon uit de financiële sector die woonachtig is in een land dat geen identificatieverplichting heeft die gelijkwaardig is aan de Luxemburgse normen inzake de preventie van het gebruik van een financieel systeem voor witwasdoeleinden;
3. indien de inschrijving verloopt via een dochteronderneming of filiaal waarvan het moederbedrijf onderworpen is aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de verplichting die door de Luxemburgse wet vereist is, indien het moederbedrijf volgens de toepasselijke wetgeving niet verplicht is om erop toe te zien dat deze bepalingen door haar dochterondernemingen of filialen worden nageleefd.

Bovendien is de Vennootschap verplicht om de herkomst van de bedragen te achterhalen indien zij afkomstig zijn van financiële instellingen die niet onderworpen zijn aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan degene die door de Luxemburgse wet wordt opgelegd. De inschrijvingen kunnen tijdelijk worden geblokkeerd tot de herkomst van de bedragen is vastgesteld.

Algemeen wordt aangenomen dat de professionals uit de financiële sector die ingezetene zijn van landen die zich hebben aangesloten bij de besluiten van de FAG (Financiële Actiegroep ter bestrijding van het witwassen van geld) een identificatieverplichting hebben die gelijkwaardig is aan de verplichting die door de Luxemburgse wet wordt vereist.

Verwerking van persoonsgegevens

In overeenstemming met de AVG kunnen bij het indienen van een inschrijvingsverzoek persoonsgegevens van de belegger ("Persoonsgegevens") worden verzameld, opgeslagen, aangepast, overgedragen of anderszins verwerkt en gebruikt door [de Vennootschap/het Fonds] en de Beheermaatschappij (als verwerkingsverantwoordelijken) met het oog op het beheer van zijn of haar rekening en zakelijke relatie (zoals het bijhouden van het register van de [houders van deelnemingsrechten/aandeelhouders], de verwerking van verzoeken, dienstverlening aan de [houders van deelnemingsrechten/aandeelhouders], de bescherming tegen onrechtmatige toegang tot de rekening, het uitvoeren van statistische analyses, de informatieverstrekking over andere producten en diensten en/of het naleven van verschillende wetten en verordeningen). Voor zover dit gebruik het vereist, geeft de belegger verder

toestemming om deze informatie te delen met andere dienstverleners van [de Vennootschap/het Fonds], waaronder sommige dienstverleners die buiten de Europese Unie gevestigd kunnen zijn, die deze Persoonsgegevens mogelijk moeten verwerken om hun diensten te kunnen uitvoeren en hun eigen wettelijke verplichtingen na te leven, maar die mogelijk niet onderworpen zijn aan gelijkwaardige voorschriften voor gegevensbescherming als deze die in de Europese Unie gelden. De Persoonsgegevens kunnen met name worden verwerkt voor archivering, om orders te verwerken, om te antwoorden op verzoeken van [houders van deelnemingsrechten/aandeelhouders] en om hen informatie te verstrekken over andere producten en diensten. Noch [de Vennootschap/het Fonds] noch de Beheermaatschappij zal dergelijke Persoonsgegevens van [houders van deelnemingsrechten/aandeelhouders] bekendmaken, tenzij zij daartoe wettelijk verplicht zijn of indien dit noodzakelijk is voor gerechtvaardigde zakelijke belangen.

Meer informatie over de verwerking van Persoonsgegevens is te vinden in de "Gegevensbeschermingsnota" van de Beheermaatschappij en in het "Charter voor de bescherming van persoonsgegevens", die beschikbaar zijn via de volgende link: <https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/data-protection/>

Elke [houder van deelnemingsrechten/aandeelhouder] van wie Persoonsgegevens zijn verwerkt heeft recht op inzage in zijn/haar Persoonsgegevens en kan vragen om deze gegevens te corrigeren indien ze onnauwkeurig of onvolledig zijn.

Inschrijvingen

De aandelen worden uitgegeven tegen een prijs die overeenstemt met de netto-inventariswaarde per aandeel, vermeerderd met de instapvergoeding zoals beschreven in de bovenstaande tabel.

Om te worden uitgevoerd tegen de netto-inventariswaarde van een bepaalde Waarderingsdag moet een order uiterlijk op de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de bijzondere voorwaarden, die voor elk compartiment zijn beschreven in Deel II, door de Vennootschap zijn ontvangen. De orders die na deze termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde van de volgende Waarderingsdag.

Om te worden aanvaard door de Vennootschap moet een order alle vereiste informatie bevatten met betrekking tot de identificatie van de aandelen waarop ingeschreven wordt en de identiteit van de inschrijver zoals hierboven vermeld.

Tenzij voor een specifiek compartiment anders wordt vermeld, is de inschrijvingsprijs van elk aandeel betaalbaar in een van de waarderingsvaluta's van de betreffende aandelen en binnen de in Deel II vastgestelde termijn, in voorkomend geval vermeerderd met de van toepassing zijnde instapvergoeding. Op verzoek van de aandeelhouder kan de betaling worden verricht in een andere valuta dan een van de waarderingsvaluta's. De wisselkosten komen ten laste van de aandeelhouder.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen uit te stellen en/of te annuleren ingeval het onzeker zou zijn dat de betreffende betaling binnen de opgelegde betalingstermijnen aan de Depotbank wordt bezorgd of wanneer de order onvolledig is. De Raad van Bestuur of diens agent kan de aanvraag verwerken door een bijkomende vergoeding toe te passen, ter compensatie van een verschuldigde rente tegen de gewone markttarieven; of door de toewijzing van de aandelen te annuleren, naargelang het geval, vergezeld van een verzoek voor compensatie voor enige verliezen door de niet-tijdige betaling. In dat geval worden de aandelen slechts toegekend na ontvangst van de naar behoren ingevulde inschrijvingsaanvraag vergezeld van de betaling of een document dat de betaling binnen de opgelegde termijnen onherroepelijk bewijst. De Vennootschap kan niet verantwoordelijk worden gesteld voor de vertraagde verwerking van orders ingeval ze onvolledig zijn.

Enig uitstaand saldo dat overblijft na inschrijving zal worden teruggestort aan de aandeelhouder, tenzij dat saldo minder bedraagt dan EUR 15 of, in voorkomend geval, het equivalent daarvan in een andere valuta. Bedragen die in dat geval niet worden teruggestort, gaan naar het relevante compartiment.

De Raad van Bestuur kan aanvaarden aandelen uit te geven tegen de inbreng in natura van overdraagbare effecten, in overeenstemming met de voorwaarden die volgens de Luxemburgse wet zijn vastgesteld, in het bijzonder de verplichting om door de Bedrijfsrevisor vermeld onder 'Algemene informatie' hiervoor een evaluatieverslag te laten opstellen en op voorwaarde dat deze overdraagbare effecten voldoen aan het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betreffende compartiment van de Vennootschap, zoals beschreven in Deel II. Behoudens andersluidende bepaling worden de kosten van deze transactie gedragen door de vragende partij.

Omzettingen

Onverminderd de specifieke bepalingen van een compartiment, categorie of klasse kunnen de houders van aandelen de omzetting aanvragen van al hun aandelen of een deel ervan, in aandelen van een ander compartiment, een andere categorie of een andere klasse. Het aantal nieuw uitgegeven aandelen en de kosten van de transactie worden berekend op basis van de formule die hieronder wordt beschreven.

De omzettingen tussen aandelencategorieën zijn slechts in de volgende gevallen toegestaan:

Naar Van	Classic	N	Privilege	I	I Plus	Life	X
Classic	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee	NVT	Nee
N	Nee	Ja	Nee	Nee	Nee	NVT	Nee
Privilege	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee	NVT	Nee
I	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee	NVT	Nee
I Plus	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	NVT	Nee
Life	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT
X	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	NVT	Ja

De omzettingsprincipes van de subcategorieën zijn dezelfde als die van hun moedercategorie.

Om te worden uitgevoerd tegen de netto-inventariswaarde van een bepaalde Waarderingsdag, moet een order vóór de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de bijzondere voorwaarden die voor elk compartiment zijn beschreven in Deel II, door de Vennootschap zijn ontvangen. De orders die na deze termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde van de volgende Waarderingsdag.

Omzettingsformule

Het aantal aandelen dat wordt toegewezen aan een nieuw compartiment, een nieuwe categorie of een nieuwe klasse wordt aan de hand van de volgende formule bepaald:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

- A het aantal toe te wijzen aandelen van het nieuwe compartiment;*
B het aantal om te zetten aandelen van het oorspronkelijke compartiment;
C de geldende netto-inventariswaarde per aandeel van het oorspronkelijke compartiment gedateerd op de desbetreffende Waarderingsdag;
D geldende netto-inventariswaarde per aandeel van het nieuwe compartiment gedateerd op de desbetreffende Waarderingsdag; en
E de toepasselijke wisselkoers op het moment van de transactie tussen de valuta's van de twee betreffende compartimenten.

Aan beleggers zullen kosten in rekening worden gebracht voor transacties in vreemde valuta's die op hun verzoek worden uitgevoerd.

Indien de houder nog aandelen op zijn rekening heeft (met of zonder toekenning van fracties van aandelen), zal enig uitstaand saldo dat overblijft na de omzetting worden teruggestort aan de aandeelhouder, tenzij dat saldo minder bedraagt dan EUR 15 of, in voorkomend geval, het equivalent daarvan in een andere valuta. Bedragen die in dat geval niet worden teruggestort, worden geacht toe te komen aan het betreffende compartiment.

Terugkopen

Onder voorbehoud van de uitzonderingen en beperkingen die in het Prospectus zijn vastgelegd, heeft elke aandeelhouder op elk moment het recht om zijn aandelen door de Vennootschap te laten terugkopen.

Om te worden uitgevoerd tegen de netto-inventariswaarde van een bepaalde Waarderingsdag, moet een order vóór de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de voorwaarden, die voor elk compartiment zijn beschreven in Deel II, door de Vennootschap zijn ontvangen. De orders die na deze termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde van de volgende Waarderingsdag.

Om door de Vennootschap te worden aanvaard moet een order alle vereiste informatie bevatten met betrekking tot de identificatie van de betrokken aandelen en de identiteit van de aandeelhouder zoals hierboven vermeld.

Tenzij voor een specifiek compartiment anders wordt vermeld, wordt het terugkoopbedrag van elk aandeel terugbetaald in de inschrijvingsvaluta, in voorkomend geval verminderd met de toepasselijke uitstapvergoeding.

Op verzoek van de aandeelhouder kan de betaling worden verricht in een andere valuta dan de inschrijvingsvaluta van de teruggekochte aandelen. In dat geval komen de wisselkosten voor rekening van de aandeelhouder en worden ze verrekend in de terugkoopprijs. De terugkoopprijs van de aandelen kan hoger of lager zijn dan de prijs die werd betaald op het moment van de inschrijving (of de omzetting), afhankelijk van het feit of de netto-inventariswaarde inmiddels is gestegen of gedaald.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor de terugkoopaanvragen uit te stellen ingeval het betrokken order onvolledig is. De Vennootschap kan niet verantwoordelijk worden gesteld voor de vertraagde verwerking van orders ingeval ze onvolledig zijn.

Terugkopen in natura zijn mogelijk, mits specifieke goedkeuring van de Raad van Bestuur, op voorwaarde dat de resterende aandeelhouders geen nadeel ondervinden en dat er door de Bedrijfsrevisor van de Vennootschap een waarderingsverslag wordt opgesteld. De aard of het type van de tegoeden die in een dergelijk geval kunnen worden overgedragen, zal worden bepaald door de beheerder, met inachtneming van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betreffende compartiment. De kosten van dergelijke overdrachten kunnen worden gedragen door de vragende partij.

Indien het totaal van de nettoverzoeken om terugkoop/omzetting die voor een bepaald compartiment op een Waarderingsdag worden ontvangen gelijk is aan of meer bedraagt dan 10% van het nettovermogen van het betreffende compartiment, kan de Raad van Bestuur besluiten om de verzoeken om terugkoop/omzetting pro rata te splitsen en/of uit te stellen teneinde het aantal teruggekochte/omgezette aandelen op die datum te verlagen tot 10% van het nettovermogen van het betreffende compartiment. Aan elke aanvraag tot terugkoop/omzetting die wordt uitgesteld, zal voorrang worden verleend op de aanvragen tot terugkoop/omzetting die worden ontvangen op de volgende Waarderingsdag, steeds met inachtneming van de limiet van 10% van het nettovermogen.

Indien de houder nog aandelen op zijn rekening heeft (met of zonder toekenning van fracties van aandelen), zal enig uitstaand saldo dat overblijft na de terugkoop worden teruggestort aan de aandeelhouder, tenzij dat saldo minder bedraagt dan EUR 15 of, in voorkomend geval, het equivalent daarvan in een andere valuta. Bedragen die in dat geval niet worden teruggestort, worden geacht toe te komen aan het betreffende compartiment.

Beursnotering

Op beslissing van de Raad van Bestuur kunnen de aandelen worden toegelaten tot de officiële notering van de Luxembourg Stock Exchange en/of, in voorkomend geval, op een andere effectenbeurs.

Op de datum van dit Prospectus zijn er op geen enkele beurs aandelen genoteerd.

BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE PER AANDEEL

Elke berekening van de netto-inventariswaarde wordt als volgt uitgevoerd, onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur:

- (1) De netto-inventariswaarde wordt berekend zoals uiteengezet in Deel II.
- (2) De berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel gebeurt op basis van het totale nettovermogen van het overeenstemmende compartiment, de overeenstemmende categorie of de overeenstemmende klasse. Het totale nettovermogen van elk compartiment, elke categorie en/of elke klasse wordt berekend door alle actiefbestanddelen die door elk van hen worden gehouden (inclusief de rechten of percentages die in bepaalde interne subportefeuilles worden gehouden zoals meer gedetailleerd wordt beschreven onder punt 4 hierna), op te tellen, waarvan vervolgens de eigen passiva en verplichtingen worden afgetrokken, dit alles in overeenstemming met hetgeen is vermeld onder punt 4, alinea 4, hierna.
- (3) De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment, elke categorie of klasse wordt berekend door het respectieve totale nettovermogen te delen door het aantal aandelen in omloop, tot twee cijfers na de komma.
- (4) Teneinde intern een globaal financieel en administratief beheer te verzekeren van de activamassa's die toebehoren aan een of meerdere compartimenten, categorieën en/of klassen, kan de Raad van Bestuur zoveel interne subportefeuilles creëren als er te behoren activamassa's zijn (de 'interne subportefeuilles').

Zo kunnen een of meerdere compartimenten, categorieën of klassen die volledig of gedeeltelijk hetzelfde beleggingsbeleid hebben, activa verzamelen die door elk van hen zijn verworven in het kader van de uitvoering van dit beleggingsbeleid in een interne subportefeuille die hiertoe is gecreëerd. Het gedeelte dat gehouden wordt door elk compartiment of elke categorie of klasse binnen elk van deze interne subportefeuilles kan uitgedrukt worden in percentages of in rechten, zoals gespecificeerd in de volgende twee paragrafen. De creatie van een interne subportefeuille zal als enige doel hebben het financiële en administratieve beheer van de Vennootschap te vereenvoudigen.

De bezitspercentages zullen uitsluitend worden vastgesteld op basis van de bijdrageverhouding van de activa van een bepaalde interne subportefeuille. Deze bezitspercentages zullen elke Waarderingsdag opnieuw berekend worden, rekening houdend met eventuele terugkopen, uitgaven, omzettingen, uitkeringen of andere gebeurtenissen van welke aard dan ook die een invloed zouden hebben op de betrokken compartimenten, categorieën of klassen en waardoor hun participatie in de betreffende interne subportefeuille zou dalen of stijgen.

De rechten uitgegeven door een bepaalde interne subportefeuille zullen even regelmatig gewaardeerd worden en volgens identieke methoden mutandis als vermeld in punten 1, 2 en 3 hierboven. Het totale aantal uitgegeven rechten zal variëren naargelang van de uitkeringen, terugkopen, uitgaven, omzettingen of andere gebeurtenissen van welke aard dan ook die een invloed zouden hebben op de betrokken compartimenten, categorieën of klassen en waardoor hun participatie in de betreffende interne subportefeuille zou dalen of stijgen.
- (5) Ongeacht het aantal categorieën of klassen dat binnen een welbepaald compartiment wordt gecreëerd, moet het totale nettovermogen van het compartiment worden berekend volgens de frequentie die is bepaald door de Luxemburgse wet, de Statuten of het Prospectus. Het totale nettovermogen van elk compartiment wordt berekend door het totale nettovermogen van elke categorie of klasse binnen dit compartiment op te tellen.
- (6) Onverminderd hetgeen onder punt 4 hiervoor is vermeld over de rechten en de bezitspercentages, en onverminderd de bijzondere regels die voor een of meerdere specifieke compartimenten vastgelegd kunnen zijn, gebeurt de waardering van het nettovermogen van de verschillende compartimenten in overeenstemming met de onderstaande regels.

SAMENSTELLING VAN HET VERMOGEN

De activa van de Vennootschap omvatten in het bijzonder:

- (1) contanten in kas of in deposito's, met inbegrip van opgelopen maar nog niet ontvangen rente en de opgelopen rente op deze deposito's tot de betalingsdatum;
- (2) alle wissels en orderbriefjes op zicht en de te ontvangen rekeningen (met inbegrip van de resultaten van de verkoop van effecten waarvan de prijs nog niet werd ontvangen);
- (3) alle effecten, deelnemingsrechten, aandelen, obligaties, opties of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en effecten die eigendom zijn van de Vennootschap;
- (4) alle dividenden en uitkeringen die door de Vennootschap contant of in effecten moeten worden ontvangen, voor zover de Vennootschap daar kennis van had;
- (5) alle opgelopen maar nog niet ontvangen rente en alle interesten die tot de betalingsdatum zijn aangegroeid op effecten die eigendom zijn van de Vennootschap, tenzij die interesten zijn inbegrepen in de hoofdsom van deze effecten;
- (6) de oprichtingskosten van de Vennootschap, voor zover die nog niet zijn afgeschreven;
- (7) alle andere activa, ongeacht hun aard, met inbegrip van vooruitbetaalde uitgaven.

WAARDERINGSREGELS

De activa van elk compartiment zullen als volgt worden gewaardeerd:

- (1) De waarde van contanten in kas of in deposito, wissels en orderbriefjes op zicht en te ontvangen bedragen, vooruitbetaalde kosten, en verschuldigde maar nog niet ontvangen dividenden en rente, omvat de nominale waarde van deze activa, tenzij het onwaarschijnlijk is dat deze waarde kan worden ontvangen; in dat geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat volgens de Vennootschap gepast is om de werkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen.
- (2) De waarde van aandelen of deelnemingsrechten in instellingen voor collectieve belegging zal worden bepaald op basis van de laatste beschikbare netto-inventariswaarde op de Waarderingsdag. Indien deze koers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur zal worden geschat.
- (3) De waardering van alle effecten die genoteerd zijn aan een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, wordt gebaseerd op de laatste bekende slotkoers op de Waarderingsdag, en, indien de betreffende effecten op verschillende markten worden verhandeld, op basis van de laatste bekende slotkoers op de belangrijkste markt waarop ze worden verhandeld.

Indien de laatste bekende slotkoers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur zal worden geschat.

De Raad van Bestuur gebruikt deze mogelijkheid voor de waardering van de effecten die zijn genoteerd op markten in Oost-Azië, Zuid-Azië, Zuidoost-Azië en Oceanië. In deze gevallen wordt de voornoemde laatste bekende slotkoers aangepast door een methode te gebruiken die gevalideerd is door de bedrijfsrevisor van de Vennootschap en waarover de Beheermaatschappij toezicht uitoefent, om de reële-waardeprijs van de betrokken activa te weerspiegelen.
- (4) Niet-genoteerde effecten of effecten die niet worden verhandeld op een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw zal worden geschat door een gekwalificeerde professional die voor dit doel door de Raad van Bestuur is benoemd.
- (5) Effecten uitgedrukt in een andere valuta dan de valuta waarin het betreffende compartiment is uitgedrukt, zullen worden

omgerekend volgens de wisselkoers die geldt op de Waarderingsdag.

- (6) Indien dit toegestaan is door de marktpraktijken, kunnen de liquide activa, de geldmarktinstrumenten en alle andere instrumenten gewaardeerd worden tegen hun nominale waarde plus aangegroeide rente, of volgens de methode van de lineaire afschrijving. Elke beslissing om de activa in de portefeuille te waarderen volgens de lineaire afschrijvingsmethode moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur, die haar redenen voor een dergelijke beslissing dient op te tekenen. De raad van bestuur zal gepaste controlemaatregelen invoeren voor de waardering van de instrumenten.
- (7) Het is de Raad van Bestuur toegestaan om, na overleg met de verschillende partijen, de regels voor de relevante waarderingsprincipes op te stellen of te wijzigen.
- (8) IRS'en zullen worden gewaardeerd op basis van het verschil tussen de waarde van alle toekomstige rente die op de waarderingsdatum door de Vennootschap moet worden betaald aan haar tegenpartij tegen het 'zero coupon swap'-tarief dat overeenstemt met de vervaldatum van deze betalingen, en de waarde van alle toekomstige rente die op de waarderingsdatum door de tegenpartij moet worden betaald aan de Vennootschap tegen het 'zero coupon swap'-tarief dat overeenstemt met de vervaldatum van deze betalingen.
- (9) Het interne model om de waarde te bepalen van CDS'en gebruikt de rentecurve van de CDS'en, de invorderingsrente en een disconteringsvoet (LIBOR of swaprente van de markt) als basis voor de berekening van de marktwaarde (mark-to-market). Dit interne model genereert ook de percentagecurve voor waarschijnlijke gevallen van wanbetaling. Om de rentecurve van de CDS te bepalen, worden de gegevens van een aantal op de CDS-markt actieve tegenpartijen gebruikt. De beheerder vergelijkt de waardebeoordeling van de CDS van de tegenpartijen met de waarden die worden berekend op basis van het interne model. Het vertrekpunt bij de opbouw van het interne model is de gelijkheid, bij de ondertekening van de CDS, tussen het variabele en het vaste gedeelte van de CDS.
- (10) Aangezien de EDS'en geactiveerd worden als gevolg van een aandelengebeurtenis, hangt hun waardering voornamelijk af van de volatiliteit van het aandeel en van zijn asymmetrie. Hoe groter deze volatiliteit, hoe groter het risico dat dit aandeel de drempel van 70% bereikt en hoe groter dus ook de spread van de EDS. De spread van een CDS van een bedrijf weerspiegelt ook zijn volatiliteit, aangezien een hoge volatiliteit van het aandeel wijst op een hoge volatiliteit van de activa van het betrokken bedrijf en dus ook op de hoge waarschijnlijkheid van een kredietgebeurtenis. Aangezien de spreads van de EDS en de CDS in correlatie staan tot de impliciete volatiliteit van de aandelen, en aangezien deze correlaties de neiging hebben stabiel te blijven in de loop van de tijd, kan een EDS beschouwd worden als een proxy voor een CDS. Het belangrijkste punt voor de waardering van een EDS is de berekening van de impliciete waarschijnlijkheid van een aandelengebeurtenis. Doorgaans worden twee methoden gehanteerd: de eerste bestaat erin de marktspreed van de CDS te gebruiken als input in een model om de EDS te waarderen; de tweede gebruikt de historische gegevens van het aandeel als factor bij het bepalen van de waarschijnlijkheid. Hoewel de historische gegevens niet noodzakelijk een goed zicht bieden op wat de toekomst zal brengen, kunnen deze gegevens wel het algemene gedrag van een aandeel in crisismomenten toelichten. Wanneer de twee benaderingen vergeleken worden, gebeurt het zeer zelden dat de historische waarschijnlijkheid hoger ligt dan de impliciete waarschijnlijkheid van de aandelen.
- (11) De waardering van een CFD of TRS zal op ieder ogenblik het verschil weerspiegelen tussen de laatste bekende koers van het onderliggende effect en de waardering waarmee rekening wordt gehouden bij het opstellen van de transactie.

SAMENSTELLING VAN HET PASSIEF

De verplichtingen van de Vennootschap omvatten in het bijzonder:

- (1) alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;
- (2) alle bekende, al dan niet vervallen verplichtingen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die vervallen zijn en betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van de dividenden die door de Vennootschap zijn gedeclareerd maar nog niet betaald;
- (3) alle reserves die door de Raad van Bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd, met inbegrip van de reserves die zijn aangelegd om het hoofd te kunnen bieden aan een potentieel verlies op bepaalde beleggingen van de Vennootschap;
- (4) enige andere verbintenissen die door de Vennootschap zijn verstrekt, behalve die verbintenissen die vertegenwoordigd worden door het eigen vermogen van de Vennootschap. Voor de waardering van het bedrag van deze verplichtingen zal de Vennootschap rekening houden met alle kosten waarvoor zij aansprakelijk is, inclusief en zonder beperking de kosten van wijzigingen in de Statuten, het Prospectus en enige andere documenten met betrekking tot de Vennootschap, de beheervergoedingen, adviesvergoedingen, liefdadigheidsuitkeringen, prestatievergoedingen en andere vergoedingen en buitengewone uitgaven, belastingen en heffingen die verschuldigd zijn aan overheidsafdelingen en effectenbeurzen, de financiële kosten, bankkosten en makelaarskosten die worden gemaakt bij de aankoop en verkoop van activa of anderszins. Bij de bepaling van het bedrag van deze verplichtingen zal de Vennootschap pro rata temporis rekening houden met gebruikelijke en periodieke administratieve en andere kosten.

De activa, verplichtingen, kosten en vergoedingen die niet zijn toegeschreven aan een compartiment, categorie of klasse, zullen in gelijke delen worden toegeschreven aan de verschillende compartimenten, categorieën of klassen, of, indien de betrokken bedragen dit rechtvaardigen, in verhouding tot hun respectieve nettovermogen. Elk aandeel van de Vennootschap dat binnenkort zal worden teruggekocht, zal worden beschouwd als een uitgegeven bestaand aandeel tot de afsluiting van de Waarderingsdag voor de terugkoop van dat aandeel, en de prijs ervan zal vanaf de afsluiting van de betreffende datum tot dat tijdstip waarop de prijs volledig is betaald, worden beschouwd als een verplichting van de Vennootschap. Elk aandeel dat door de Vennootschap moet worden uitgegeven in overeenstemming met ontvangen inschrijvingsaanvragen, zal worden beschouwd als een bedrag dat aan de Vennootschap is verschuldigd tot dat tijdstip waarop het volledige bedrag door de Vennootschap is ontvangen. Voor zover mogelijk zal er rekening worden gehouden met elke belegging of desinvestering die door de Vennootschap wordt beslist tot op de Waarderingsdag.

OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE EN VAN DE UITGIFTE, DE OMZETTING EN DE TERUGKOOP VAN AANDELEN

Onverminderd eventuele juridische redenen voor opschorting, kan de Raad van Bestuur de berekening van de netto-inventariswaarde van aandelen van een of meer compartimenten en de uitgifte, de omzetting en de terugkoop van aandelen in de volgende gevallen tijdelijk opschorten:

- (1) tijdens elke periode waarin een of meer valutamarkten of effectenbeurzen die de voornaamste markten of beurzen zijn waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van een compartiment op een gegeven moment genoteerd is, gesloten zijn, behalve op de gebruikelijke sluitingsdagen of tijdens perioden waarin de handel er onderworpen is aan belangrijke beperkingen of opgeschort is;
- (2) wanneer het door de politieke, economische, militaire, monetaire of sociale toestand of door enig geval van overmacht waarvoor de Vennootschap niet verantwoordelijk is en waarover de Vennootschap geen controle heeft, onmogelijk is om activa via redelijke en normale middelen te vervreemden, zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
- (3) in geval van een storing in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs te bepalen van enige belegging van de Vennootschap of de courante prijzen op een specifieke markt of beurs;
- (4) wanneer de uitvoering van transacties namens de Vennootschap verhinderd wordt door beperkingen op de omwisseling van vreemde valuta's of op de overdracht van kapitaal, of wanneer aankopen of verkopen van activa van de Vennootschap niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
- (5) zodra er een beslissing is genomen om ofwel de Vennootschap, ofwel een of meerdere compartimenten, categorieën of klassen te vereffen;

- (6) om de wisselpariteit te bepalen in het kader van een fusie, een gedeeltelijke bedrijfsoverdracht, een splitsing of enige reorganisatietransactie binnen, via of voor een of meer compartimenten, categorieën of klassen;
- (7) voor een 'Feedercompartiment', wanneer de berekening van de netto-inventariswaarde, de uitgifte, de omzetting of de terugkoop van de deelnemingsrechten of aandelen van het 'Mastercompartiment' is opgeschort;
- (8) enige andere gevallen waarin de Raad van Bestuur met een gemotiveerde beslissing meent dat een dergelijke opschorting noodzakelijk is om de algemene belangen van de betrokken aandeelhouders te vrijwaren.

Indien de berekening van de netto-inventariswaarde wordt opgeschort, zal de Vennootschap de aandeelhouders die een aanvraag tot inschrijving, omzetting of terugkoop hebben ingediend voor de aandelen van het (de) desbetreffende compartiment(en), onmiddellijk en op een gepaste wijze op de hoogte brengen.

In uitzonderlijke omstandigheden die een negatieve invloed kunnen hebben op de belangen van de aandeelhouders, of ingeval de verzoeken om inschrijving, terugkoop of omzetting betrekking hebben op meer dan 10 % van het nettovermogen van een compartiment, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de waarde van een aandeel slechts te bepalen nadat de nodige aankopen en verkopen van effecten voor rekening van het compartiment hebben plaatsgevonden. In dit geval zullen de aanvragen tot inschrijving, terugkoop en omzetting die moeten worden uitgevoerd, gelijktijdig worden verwerkt op basis van de aldus berekende Netto-inventariswaarde.

De opgeschorte aanvragen tot inschrijving, omzetting en terugkoop kunnen via een schriftelijke kennisgeving worden ingetrokken, op voorwaarde dat deze kennisgeving vóór het einde van de opschorting door de Vennootschap wordt ontvangen. De opgeschorte aanvragen worden in aanmerking genomen op de eerste berekeningsdatum na het einde van de opschorting. Ingeval alle opgeschorte aanvragen niet op dezelfde berekeningsdatum kunnen worden verwerkt, hebben de eerste aanvragen voorrang op latere aanvragen.

SWING PRICING

In bepaalde marktomstandigheden en rekening houdend met het volume van de aankoop- en verkooptransacties binnen een compartiment en de grootte hiervan, kan de Raad van Bestuur oordelen dat het in het belang van de aandeelhouders is om de NIW per aandeel te berekenen op basis van de aankoop- en verkoopkoersen van de activa en/of door een schatting toe te passen van het verschil tussen de aankoop- en verkoopkoers die geldt op de markten waarop de activa worden verhandeld. De Raad van Bestuur kan de betreffende NIW opnieuw aanpassen om rekening te houden met alle transactiekosten en verkoopvergoedingen, met dien verstande dat deze kosten en vergoedingen op dat moment niet meer mogen bedragen dan 1% van de NIW van het compartiment.

BELASTING VAN DE VENNOOTSCHAP

Op datum van het Prospectus is de Vennootschap niet onderworpen aan Luxemburgse belasting op inkomsten of meerwaarden.

De Vennootschap is in Luxemburg wel onderworpen aan een jaarlijkse *taxe d'abonnement* van 0,05% van de waarde van het nettovermogen. Dit tarief wordt verlaagd tot 0,01% voor:

- a) compartimenten waarvan de doelstelling louter gericht is op de collectieve belegging in geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen;
- b) compartimenten waarvan de doelstelling louter gericht is op de collectieve belegging in deposito's bij kredietinstellingen;
- c) compartimenten, categorieën of klassen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers, Beheerders en ICB's.

Vrijgesteld van deze *taxe d'abonnement* zijn als volgt:

- a) de waarde van de tegoeden die wordt vertegenwoordigd door deelnemingsrechten of aandelen in andere ICB's, op voorwaarde dat deze deelnemingsrechten of aandelen reeds aan de *taxe d'abonnement* waren onderworpen;
- b) compartimenten, aandelen categorieën en/of -klassen:
 - (i) waarvan de effecten zijn voorbehouden voor Institutionele beleggers, Beheerders of ICB's, en
 - (ii) waarvan de enige doelstelling de collectieve belegging in geldmarktinstrumenten en de plaatsing van deposito's bij kredietinstellingen is, en
 - (iii) waarvan de gewogen resterende looptijd van de portefeuille niet meer dan 90 dagen bedraagt, en
 - (iv) die de hoogste mogelijke rating hebben verkregen van een erkend ratingagentschap;
- c) compartimenten, aandelen categorieën en/of -klassen voorbehouden aan:
 - (i) instellingen voor pensioenfondsen of vergelijkbare beleggingsvehikels, opgericht op initiatief van een of meer werkgevers ten voordele van hun werknemers, en
 - (ii) vennootschappen die een of meer beleggingsfondsen hebben om hun werknemers pensioenvoordelen aan te bieden;
- d) compartimenten die als belangrijkste doelstelling de belegging in microfinancieringsinstellingen hebben;
- e) compartimenten, aandelen categorieën en/of -klassen:
 - (i) waarvan de effecten genoteerd of verhandeld worden op ten minste één effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en
 - (ii) waarvan de exclusieve doelstelling is de prestatie van een of meerdere indexen na te bootsen.

Ingeval zij verschuldigd is, is de *taxe d'abonnement* driemaandelijks betaalbaar op basis van het betrokken nettovermogen. De *taxe d'abonnement* wordt berekend aan het einde van het kwartaal waarop zij betrekking heeft.

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

BELASTING VAN DE BELEGGINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP

Bepaalde inkomsten van de portefeuille van de Vennootschap, zoals dividenden en rente, evenals bepaalde meerwaarden, kunnen onderworpen zijn aan belastingen waarvan de aard en het tarief kunnen verschillen naargelang het land van herkomst. Op deze inkomsten en meerwaarden kan ook bronbelasting worden geheven. Het is mogelijk dat de Vennootschap in bepaalde omstandigheden geen beroep kan doen op de internationale verdragen tot voorkoming van dubbele belastingheffing die gesloten zijn tussen het Groothertogdom Luxemburg en andere landen. Bepaalde landen zullen alleen van oordeel zijn dat personen die belastingplichtig zijn in Luxemburg volgens deze verdragen in aanmerking komen.

BELASTING VAN AANDEELHOUDERS**a) Ingezetenen van het Groothertogdom Luxemburg**

Op datum van het Prospectus is door de ingezetenen van het Groothertogdom Luxemburg geen bronbelasting verschuldigd over de ontvangen dividenden en de gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen.

Dividenden zijn onderworpen aan inkomstenbelasting tegen het tarief van de personenbelasting.

Over de bij de verkoop van aandelen gerealiseerde meerwaarde is geen inkomstenbelasting verschuldigd als de aandelen zijn gehouden gedurende een termijn van meer dan zes maanden, behalve voor ingezeten aandeelhouders die meer dan 10 % van de aandelen van de Vennootschap houden.

b) Niet-ingezetenen

In principe, volgens de huidige wetgeving:

- is er geen Luxemburgse bronbelasting verschuldigd op ontvangen dividenden en gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen door niet-ingezetenen;
- zijn de door niet-ingezetenen gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen niet onderworpen aan de Luxemburgse inkomstenbelasting.

Indien er echter een verdrag tot voorkoming van dubbele belastingheffing is gesloten tussen het Groothertogdom en het land van verblijf van de aandeelhouder, zijn de gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen in principe vrijgesteld van belasting in Luxemburg, waarbij de belastingbevoegdheid wordt toegekend aan het land van verblijf van de aandeelhouder.

UITWISSELING VAN GEGEVENS**a) Ingezetenen van een andere lidstaat van de Europese Unie, met inbegrip van de Franse overzeese gebieden, de Azoren, Madeira, de Canarische Eilanden, de Ålandseilanden en Gibraltar.**

Alle natuurlijke personen die dividenden van de Vennootschap of de opbrengst uit de verkoop van aandelen van de Vennootschap ontvangen door bemiddeling van een betaalkantoor gevestigd in een andere lidstaat dan hun land van verblijf, wordt aangeraden informatie in te winnen in verband met de wettelijke en reglementaire bepalingen die op hen van toepassing zijn.

In de meeste landen die onder de Richtlijnen 2011/16 en 2014/107 vallen, wordt het totale brutobedrag dat wordt uitgekeerd door de Vennootschap en/of de totale bruto-opbrengst uit de verkoop, terugbetaling of verzilvering van aandelen in de Vennootschap meegedeeld aan de belastingautoriteiten in de staat van verblijf van de economische begunstigde van de inkomsten.

b) Ingezetenen van derde landen of territoria

Er wordt geen bronbelasting ingehouden op de rente die wordt uitgekeerd aan ingezetenen van derde landen of territoria.

Echter, in het kader van de door de OESO uitgewerkte AEOI-standaard voor de automatische uitwisseling van inlichtingen in belastingzaken, kan de Beheermaatschappij verplicht zijn informatie over de aandeelhouders van de Vennootschap te verzamelen en bekend te maken aan derden, onder andere aan de belastingautoriteiten van het deelnemende land waarvan de begunstigde een fiscaal ingezetene is, met het oog op de verdere verspreiding van deze informatie naar de betreffende rechtsgebieden. De financiële en persoonlijke gegevens zoals gedefinieerd door deze verordening die bekend zullen worden gemaakt, kunnen bestaan uit (maar zijn niet beperkt tot) de identiteit van de aandeelhouders van de Vennootschap en hun directe of indirecte begunstigten, uiteindelijk gerechtigden en personen die zeggenschap uitoefenen. Elke aandeelhouder zal daarom verplicht zijn te voldoen aan elk redelijk

verzoek van de Beheermaatschappij om dergelijke informatie, zodat de Beheermaatschappij aan zijn meldingsplicht kan voldoen. De lijst van deelnemende landen is beschikbaar op de website <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>

c) Amerikaanse belastingen

Volgens de bepalingen van de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") die van kracht is geworden op 1 juli 2014, kunnen, indien de Vennootschap direct of indirect belegt in Amerikaanse activa, de inkomsten die zijn ontvangen uit dergelijke beleggingen in de VS onderworpen zijn aan een Amerikaanse bronheffing van 30%.

Om een dergelijke bronheffing te vermijden, is op 28 maart 2014 een intergouvernementele overeenkomst (de "IGO") afgesloten tussen het Groothertogdom Luxemburg en de Verenigde Staten, op grond waarvan de Luxemburgse financiële instellingen zich ertoe verbinden due diligence-onderzoek te verrichten om bepaalde informatie over hun directe of indirecte Amerikaanse beleggers aan de Luxemburgse belastingautoriteiten te melden. Dergelijke informatie zal door de Luxemburgse belastingautoriteiten worden doorgegeven aan de Amerikaanse Internal Revenue Service ('IRS').

De voorgaande bepalingen zijn gebaseerd op de Wet en op de praktijken die momenteel gelden en kunnen worden gewijzigd. De beleggers wordt aanbevolen om in hun land van herkomst, fiscale verblijfplaats of domicilie te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging. De aandacht van de beleggers wordt eveneens gevestigd op bepaalde fiscale bepalingen die specifiek gelden voor verschillende landen waar de aandelen van de Vennootschap openbaar worden verhandeld.

ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS

De Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders vindt plaats op 25 april om 14.00 uur op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of op een andere plaats in het Groothertogdom Luxemburg die in de oproeping zal worden vermeld. Indien deze dag in Luxemburg geen bankwerkdag is, wordt de algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag. Er kunnen andere algemene vergaderingen worden bijeengeroepen overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wet en de Statuten van de Vennootschap.

Oproepen waarmee aandeelhouders worden uitgenodigd om algemene vergaderingen bij te wonen, worden gepubliceerd in de vormen en binnen de termijnen die worden voorgeschreven door de Luxemburgse wet en de Statuten van de Vennootschap, en dienen minstens 14 dagen vooraf te worden betekend.

Tevens vinden de algemene vergaderingen plaats volgens de voorschriften van de Luxemburgse wet en de Statuten van de Vennootschap.

Elk aandeel, ongeacht zijn eenheidswaarde, geeft de houder ervan recht op een stem. Alle aandelen hebben een gelijke rang in de beslissingen die op de algemene vergadering worden genomen, indien de te nemen beslissingen betrekking hebben op de Vennootschap in haar geheel. Indien beslissingen betrekking hebben op de specifieke rechten van de aandeelhouders van één compartiment, categorie of klasse nemen alleen de aandeelhouders van dat compartiment, die categorie of die klasse deel aan de stemming.

INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS**Netto-inventariswaarden en dividenden**

De Vennootschap publiceert de wettelijk vereiste informatie in het Groothertogdom Luxemburg en in alle andere landen waar de aandelen aan het publiek worden aangeboden.

Deze informatie is eveneens beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

Boekjaar

Het boekjaar van de Vennootschap begint op 1 januari en eindigt op 31 december.

Financiële verslagen

De Vennootschap publiceert een jaarverslag dat wordt afgesloten op de laatste dag van het boekjaar, en dat gecertificeerd wordt door de bedrijfsrevisor, en een niet-gecontroleerd halfjaarverslag op de laatste dag van de eerste zes maanden van het boekjaar. Het is de Vennootschap toegestaan indien nodig een verkorte versie van het jaarverslag te publiceren.

De financiële verslagen van elk compartiment worden gepubliceerd in de Boekhoudkundige valuta van het compartiment. De geconsolideerde rekeningen van de Vennootschap worden evenwel uitgedrukt in euro.

Het jaarverslag wordt binnen vier maanden na het einde van het boekjaar bekendgemaakt en het tussentijdse verslag binnen twee maanden na het einde van het halfjaar.

Documenten ter inzage

De Statuten, het Prospectus, het Document met essentiële beleggersinformatie en de periodieke verslagen kunnen worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en bij de instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening van de Vennootschap. Exemplaren van de Statuten, de jaarverslagen en de halfjaarverslagen zijn op verzoek verkrijgbaar.

Behalve voor de bij Wet vereiste publicaties in dagbladen zal de website www.bnpparibas-am.com het officiële kanaal zijn voor alle kennisgevingen aan aandeelhouders van de Vennootschap.

De documenten en informatie zijn ook beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

BIJLAGE 1 – BELEGGINGSBEPERKINGEN

1. De beleggingen van een compartiment zullen uitsluitend bestaan uit een of meer van de volgende elementen:
 - a) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden genoteerd of verhandeld op een gereglementeerde markt, zoals gedefinieerd door Richtlijn 2004/39;
 - b) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een Lidstaat;
 - c) overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs in een land dat niet tot de Europese Unie behoort of verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een land dat niet tot de Europese Unie behoort;
 - d) recent uitgegeven overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat:
 - (i) de uitgiftevoorwaarden de verbintenis omvatten dat een aanvraag voor toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt zal worden ingediend; en
 - (ii) de toelating is verkregen binnen een jaar na de uitgifte;
 - e) deelnemingsrechten of aandelen in ICBE's goedgekeurd volgens Richtlijn 2009/65 en/of andere ICB's in de zin van Artikel 1(2)(a) en (b) van de Richtlijn 2009/65, al dan niet opgericht in een Lidstaat, op voorwaarde dat:
 - (i) dergelijke andere ICB's goedgekeurd zijn volgens wetten die bepalen dat zij onderworpen zijn aan toezicht dat door de CSSF wordt beschouwd als zijnde equivalent aan de EU-wetgeving, en dat samenwerking tussen autoriteiten voldoende is verzekerd;
 - (ii) het niveau van bescherming dat voor de houders van deelnemingsrechten of aandelen van deze andere ICB's wordt gewaarborgd gelijkwaardig is aan het niveau dat vastgelegd is voor de houders van deelnemingsrechten of aandelen van een ICBE, en in het bijzonder dat de regels voor de verdeling van de activa, voor leningen en voor ongedekte verkopen van overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de eisen van Richtlijn 2009/65;
 - (iii) er verslag wordt uitgebracht over de activiteiten van deze andere ICB's in jaar- en halfjaarverslagen om een beoordeling mogelijk te maken van het vermogen en het passief, de inkomsten en activiteiten in de verslagperiode; en
 - (iv) maximaal 10% van het vermogen van de ICBE of van de andere ICB's waarvan de verwerving wordt overwogen, kan, volgens hun beheersreglement of Statuten, volledig worden belegd in deelnemingsrechten of aandelen van andere ICBE's of andere ICB's;
 - f) depositos bij kredietinstellingen die terugbetaalbaar zijn op verzoek of het recht hebben te worden teruggetrokken, en die in minder dan 12 maanden zullen vervallen, op voorwaarde dat de kredietinstelling haar maatschappelijke zetel heeft in een Lidstaat of, als de kredietinstelling haar maatschappelijke zetel heeft in een Derde Land, op voorwaarde dat zij onderworpen is aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als zijnde equivalent aan die in de EU-wetgeving;
 - g) financiële derivaten, inclusief equivalente in contanten afgewikkelde instrumenten, verhandeld op een gereglementeerde markt zoals vermeld in paragrafen a), b) en c) hierboven of financiële derivaten verhandeld in OTC-derivaten, op voorwaarde dat:
 - (i) het onderliggende effect van het derivaat bestaat uit instrumenten die vallen onder dit punt 1, uit financiële indexen, uit rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin het overeenstemmende compartiment beleggingen kan uitvoeren in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstellingen zoals bepaald in de Statuten van de Vennootschap,
 - (ii) de tegenpartijen van transacties met OTC-instrumenten instellingen zijn die onderworpen zijn aan een prudentieel toezicht en deel uitmaken van de door de CSSF erkende categorieën, en
 - (iii) de OTC-derivaten worden dagelijks onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering, en kunnen op initiatief van de Vennootschap op elk moment worden verkocht, vereffend of afgesloten tegen hun reële waarde.
 - h) andere geldmarktinstrumenten dan diegene die worden verhandeld op een gereglementeerde markt, die vallen onder Artikel 1 van de Wet, als de uitgifte of emittent van dergelijke instrumenten zelf gereglementeerd is om beleggers en spaargelden te beschermen, op voorwaarde dat zij:
 - (i) uitgegeven of gewaarborgd worden door een centrale, regionale of lokale overheid, door een centrale bank van een Lidstaat, door de Europese Centrale Bank, door de Europese Unie of door de Europese Investeringsbank, door een Derde Land of, in geval van een federale staat, door een van de leden van de federatie, of door een internationale openbare instelling waar een of meer lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken;
 - (ii) uitgegeven worden door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op gereglementeerde markten waarnaar wordt verwezen in punt 1 paragrafen a), b) of c) hierboven;
 - (iii) uitgegeven of gewaarborgd worden door een instelling die onderworpen is aan prudentieel toezicht volgens de criteria bepaald door het Europese recht, of door een instelling die onderworpen is aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als zijnde minstens even streng als degene die zijn vastgelegd door de EU-wetgeving en die deze regels naleeft; of
 - (iv) uitgegeven worden door andere entiteiten die tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën behoren, op voorwaarde dat beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de regels die zijn vastgelegd in de onmiddellijk voorafgaande punten (i), (ii) of (iii) en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van minstens EUR 10.000.000, die haar jaarrekening neerlegt en publiceert overeenkomstig de Richtlijn 78/660, ofwel een entiteit die, binnen een groep van vennootschappen die een of meerdere genoteerde vennootschappen omvat, zich wijdt aan de financiering van de financiering van effectiseringsinstrumenten die een kredietlijn bij de bank genieten.
2. Een compartiment zal echter niet:
 - a) meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in andere overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten dan die vermeld in punt 1; of
 - b) edelmetalen verwerven, of certificaten die deze vertegenwoordigen.Een compartiment kan bijkomende liquiditeiten aanhouden.

3. De Vennootschap kan roerende en onroerende eigendommen verwerven die essentieel zijn voor de directe uitoefening van haar activiteiten.
4.
 - a) Een compartiment zal niet meer beleggen dan:
 - (i) 10% van zijn vermogen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde instelling; of
 - (ii) 20% van zijn vermogen in deposito's bij dezelfde instelling.

De risicoblootstelling aan een tegenpartij van een compartiment in een OTC-derivatentransactie zal niet meer bedragen dan:

 - (i) 10% van zijn vermogen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals vermeld in punt 1 paragraaf f); of
 - (ii) 5% van zijn vermogen, in andere gevallen.
 - b) De totale waarde van de overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die door een compartiment worden gehouden bij emittenten waarin het in elk ervan meer dan 5% van zijn vermogen belegt, mag niet meer dan 40% van de waarde van zijn vermogen bedragen. Die beperking zal niet van toepassing zijn op deposito's of transacties met OTC-derivaten afgesloten met financiële instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht.

Ondanks de individuele beperkingen gedefinieerd in paragraaf a), zal een compartiment niet, indien dat ertoe zou leiden dat het compartiment meer dan 20% van zijn vermogen belegt in een enkele entiteit, de volgende zaken combineren:

 - (i) beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door de betreffende entiteit;
 - (ii) deposito's bij die entiteit; of
 - (iii) blootstelling die voortvloeit uit transacties met OTC-derivaten met die entiteit.
 - c) De beperking van 10% vastgesteld in alinea a) punt (i) kan worden opgetrokken tot maximaal 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, door zijn lokale overheden, door een Derde Land of door internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken.
 - d) De beperking van 10% vastgesteld in alinea a) punt (i) kan worden opgetrokken tot maximaal 25% indien de obligaties zijn uitgegeven door een kredietinstelling met maatschappelijke zetel in een Lidstaat die wettelijk onderworpen is aan bijzonder publiek toezicht dat is bedoeld om houders van obligaties te beschermen. In het bijzonder zullen bedragen die voortvloeien uit de uitgifte van dergelijke obligaties overeenkomstig de wet worden belegt in activa die, gedurende de volledige geldigheidsperiode van de obligaties, aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval van verliezen van de emittent, prioritair kunnen worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de opgelopen rente.

Indien een compartiment meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties die in paragraaf a) vermeld zijn en die door een en dezelfde emittent uitgegeven zijn, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 80% van de waarde van het vermogen van het compartiment.
 - e) De overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten zoals vermeld in alinea's c) en d) zullen niet in aanmerking worden genomen voor de toepassing van de limiet van 40% zoals vermeld in alinea b).

De limieten vastgelegd in paragrafen a), b), c) en d) zullen niet worden gecombineerd; bijgevolg mogen de beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die door dezelfde entiteit zijn uitgegeven, in deposito's of in derivaten met deze entiteit in overeenstemming met de paragrafen a), b), c) en d), in totaal niet meer bedragen dan 35% van het vermogen van het compartiment.

Vennootschappen waarvan de rekeningen voor consolidatiedoeleinden worden gecombineerd, zoals bedoeld in de Richtlijn 83/349 of in overeenstemming met de internationale erkende regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de in dit punt 4 vastgelegde limieten beschouwd als één entiteit.

Een compartiment kan cumulatief tot 20% van zijn vermogen beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten in dezelfde groep.
5. Onverminderd de in punt 8 vastgestelde limieten, worden de in punt 4 vastgestelde limieten opgetrokken tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen of schuldeffecten van een en dezelfde entiteit indien het beleggingsbeleid van het compartiment als doel heeft de samenstelling na te bootsen van een specifieke aandelen- of schuldeffectenindex die door de CSSF wordt erkend, op voorwaarde dat:
 - (i) zijn samenstelling voldoende is gediversifieerd;
 - (ii) de index een geschikte benchmark vormt van de markt waarop hij betrekking heeft; en
 - (iii) hij op gepaste wijze wordt gepubliceerd.

Deze limiet van 20% zal worden verhoogd tot maximaal 35% indien dat gerechtvaardigd blijkt door uitzonderlijke marktomstandigheden (zoals, maar niet beperkt tot, gebeurtenissen die de normale marktwerking verstoren of extreem volatiele markten), in het bijzonder op gereguleerde markten waar bepaalde overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten sterk domineren. De belegging tot die limiet zal slechts voor één emittent zijn toegestaan.
6. **Als uitzondering op punt 4, en in overeenstemming met het principe van risicospreiding, zal een compartiment tot 100% van zijn vermogen beleggen in verschillende overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een of meer van zijn openbare instanties, een Derde Land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken.**

Een dergelijk compartiment zal effecten houden van minstens zes verschillende uitgiftes, maar effecten van één enkele uitgifte zullen niet meer dan 30% van zijn totale vermogen uitmaken.
7.
 - a) Een compartiment kan deelnemingsrechten of aandelen van ICBE's of andere ICB's zoals vermeld in deel 1 alinea e) verwerven, op voorwaarde dat niet meer dan 20% van zijn vermogen wordt belegt in deelnemingsrechten of aandelen van één enkele ICBE of andere ICB. Voor de toepassing van deze beleggingslimiet moet elk compartiment van een ICB met meerdere compartimenten, zoals bedoeld in artikel 181 van de Wet, worden beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het principe van de scheiding van de verplichtingen van de verschillende compartimenten ten aanzien van derden is gewaarborgd.
 - b) Beleggingen in deelnemingsrechten of aandelen van andere ICB's dan ICBE's zullen in totaal niet meer bedragen dan 30% van het vermogen van een compartiment. Indien een compartiment deelnemingsrechten of aandelen van andere ICBE's of ICB's heeft verworven, worden de activa van deze ICBE's of ICB's niet gecombineerd ten behoeve van de limieten vastgelegd in punt 4.

- c) Aangezien de Vennootschap in deelnemingsrechten of aandelen van ICB's kan beleggen, is de belegger blootgesteld aan een risico van kostenverdubbeling (bijvoorbeeld de beheerkosten van de ICB's waarin de Vennootschap belegt).
Een compartiment mag niet beleggen in een ICBE of een andere ICB (onderliggend fonds) die een beheervergoeding in rekening brengt van meer dan 3% per jaar.
Indien een compartiment belegt in deelnemingsrechten of aandelen van andere ICBE's of ICB's die, hetzij direct, hetzij via delegering, worden beheerd door dezelfde beheermaatschappij of door een andere vennootschap waarmee de beheermaatschappij gelieerd is in het kader van een gezamenlijk beheer of door een aanzienlijke directe of indirecte eigendom, zal het compartiment niet onderworpen worden aan instap- of uitstapvergoedingen voor de deelnemingsrechten of aandelen van deze onderliggende fondsen.
De maximale jaarlijkse beheervergoeding die direct door het compartiment wordt betaald, is vermeld in Deel II.
- 8.
- a) De Vennootschap zal geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor zij een invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen op het management van een emittent.
- b) Een compartiment mag niet meer verwerven dan:
- (i) 10% van de aandelen zonder stemrecht van één enkele emittent;
 - (ii) 10% van de schuldeffecten van één enkele emittent;
 - (iii) 25% van de deelnemingsrechten of aandelen van één enkel compartiment van een ICBE of andere ICB zoals gedefinieerd in Artikel 2 paragraaf 2 van de Wet; of
 - (iv) 10% van de geldmarktinstrumenten van één enkele emittent.
- De limieten vastgesteld in punten (ii), (iii) en (iv) kunnen worden genegeerd op het moment van verwerving als op dat moment het brutobedrag van de schuldeffecten of van de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de effecten in omloop, niet kan worden berekend.
- c) De bovenstaande alinea's a) en b) zijn niet van toepassing op:
- (i) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat of zijn lokale instanties;
 - (ii) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een land dat geen Lidstaat van de Europese Unie is;
 - (iii) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meerdere Lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken;
 - (iv) de aandelen die door de Vennootschap worden gehouden in het kapitaal van een vennootschap uit een Derde Land dat geen lid is van de Europese Unie die haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten met maatschappelijke zetel in dat land indien, krachtens de wetgeving van dat land, een dergelijke participatie voor de Vennootschap de enige manier is om te beleggen in effecten van emittenten van dat land. Deze afwijking zal enkel van toepassing zijn als de vennootschap uit het Derde Land dat geen lid is van de Europese Unie in haar beleggingsbeleid de limieten naleeft zoals vastgesteld in delen 4, 7 en 8 alinea's a) en b). Indien de limieten bepaald in delen 4 en 7 worden overschreden, zal deel 9 *mutatis mutandis* van toepassing zijn;
9. De compartimenten zijn niet verplicht de limieten vastgesteld in deze Bijlage na te leven wanneer zij inschrijvingsrechten uitoefenen die verbonden zijn aan overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun vermogen.
Behoudens naleving van het principe van risicospreiding, mogen de nieuwe erkende compartimenten gedurende een periode van zes maanden na hun erkenningsdatum afwijken van de punten 4, 5, 6 en 7.
Indien deze limieten worden overschreden wegens redenen buiten de controle van het compartiment of als gevolg van het uitoefenen van inschrijvingsrechten, zal het compartiment het oplossen van die situatie als prioritair doel stellen voor zijn verkooptransacties, daarbij de belangen van zijn aandeelhouders in acht nemend.
- 10 Een compartiment kan valuta's verwerven door middel van 'back-to-back'-leningen.
Een compartiment kan lenen, op voorwaarde dat dergelijke leningen:
- a) op tijdelijke basis zijn en niet meer dan 10% van zijn vermogen vertegenwoordigen;
 - b) bedoeld zijn om de verwerving mogelijk te maken van vaste activa die essentieel zijn voor zijn werking en niet meer dan 10% van zijn vermogen vertegenwoordigen.
- Deze leningen mogen in totaal niet meer dan 15% van zijn vermogen vertegenwoordigen.
11. Onverminderd de toepassing van de punten 1, 2, 3 en Bijlage 2, zal een compartiment geen leningen toekennen of zich borg stellen voor rekening van derden.
Dit belet niet dat een compartiment overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten zoals vermeld in punt 1 paragrafen e), g) en h) kan verwerven die niet volledig zijn volgestort.
12. Een compartiment mag de in punt 1 paragrafen e), g) en h) vermelde overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten niet short verkopen.
13. In afwijking van de bovenstaande beperking mag een compartiment dat is ontworpen als een 'Feeder':
- a) ten minste 85% van zijn vermogen beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van andere ICBE's of een ander compartiment van een ICBE (de 'Master');
 - b) tot 15% van zijn activa beleggen in een of meer van de volgende:
 - bijkomende liquiditeiten;
 - financiële derivaten, die uitsluitend gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met punt 1 paragraaf g) en Bijlage 2;
 - roerende en onroerende eigendommen die essentieel zijn voor de directe uitoefening van zijn activiteiten.
14. Een compartiment mag aandelen verwerven in een of meer andere compartimenten (doelcompartimenten) van de Vennootschap, op voorwaarde dat:
- de doelcompartimenten op hun beurt niet in dit compartiment beleggen;
 - het deel van het vermogen dat elk doelcompartiment in andere doelcompartimenten van de Vennootschap belegt, niet meer dan 10% bedraagt;

- enige stemrechten die aan de aandelen van de doelcompartimenten zijn gekoppeld, worden opgeschort zolang zij door het compartiment worden gehouden en op voorwaarde dat zij op gepaste wijze worden verwerkt in de rekeningen en periodieke verslagen; en
- in alle gevallen, zolang deze doelcompartimenten door de Vennootschap worden gehouden, hun waarde niet in aanmerking zal worden genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap voor het controleren van de door de wet vereiste minimumdrempel voor het nettovermogen;

In het algemeen behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om op elk moment andere beleggingsbeperkingen te introduceren, voor zover deze absoluut noodzakelijk zijn voor de naleving van de wetten en reglementen die gelden in bepaalde landen waar de aandelen van de Vennootschap zouden kunnen worden aangeboden en verkocht. Omgekeerd behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om, voor zover de geldende reglementering die op de Vennootschap van toepassing is dat toestaat, voor een of meerdere compartimenten af te wijken van een of meerdere beleggingsbeperkingen die hierboven worden vermeld. Deze afwijkingen worden vermeld in het beleggingsbeleid in Deel II voor elk van de betrokken compartimenten.

FINANCIËLE DERIVATEN**1. Algemene informatie**

Onverminderd hetgeen bepaald kan zijn voor een of meerdere specifieke compartimenten is de Vennootschap gerechtigd voor elk compartiment, conform de onderstaande bepalingen, gebruik te maken van financiële derivaten voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer of handelsdoeleinden (belegging) in de zin van punt 1, paragraaf g) van Bijlage 1 van het Prospectus ('Bijlage 1').

Elk compartiment kan in het kader van zijn beleggingsbeleid en binnen de limieten die zijn vastgesteld in punt 1 van Bijlage 1, beleggen in financiële derivaten voor zover het totale risico waaraan de onderliggende activa zijn blootgesteld, de beleggingslimieten die zijn vastgesteld in punt 4 van Bijlage 1 niet overschrijdt. Indien een compartiment belegt in financiële derivaten die op een **index** zijn gebaseerd, worden deze beleggingen niet noodzakelijk gecombineerd met de limieten die zijn vastgesteld in deel 4 van Bijlage 1.

Indien een overdraagbaar effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet hiermee rekening worden gehouden voor de toepassing van deze bepalingen.

Berekening van het tegenpartijrisico gekoppeld aan onderhands verhandelde derivaten (OTC-derivaten)

In overeenstemming met punt 4 paragraaf a) van Bijlage 1, mag het tegenpartijrisico in een transactie met OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor een compartiment niet meer bedragen dan 10% van zijn vermogen ingeval de tegenpartij een van de kredietinstellingen is zoals vermeld in punt 1 paragraaf f) van Bijlage 1, of 5% van zijn vermogen in alle andere gevallen.

Het tegenpartijrisico gekoppeld aan OTC-derivaten zal gebaseerd zijn op de positieve marktnotering van het contract.

Waardering van OTC-derivaten

In overeenstemming met punt 1, paragraaf g) van Bijlage 1 zal de Beheermaatschappij regelingen en procedures opstellen, documenteren, implementeren en handhaven die een correcte, transparante en eerlijke waardering van OTC-derivaten waarborgen.

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Een compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten en effectenfinancieringstransacties met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer op voorwaarde dat:

- (a) ze zijn economisch geschikt in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd;
- (b) de transacties worden afgesloten omwille van een of meer van de volgende specifieke doelstellingen:
 - (i) risicovermindering;
 - (ii) kostenvermindering;
 - (iii) extra kapitaal of inkomsten worden gegenereerd voor een compartiment binnen een risiconiveau dat in overeenstemming is met het risicoprofiel van het compartiment en de risicospreidingsregels die zijn beschreven in punt 4 van Bijlage 1;
- (c) hun risico's zijn voldoende gedekt door het risicobeheerproces van het compartiment.

Efficiënt portefeuillebeheer zal niet:

- a) resulteren in een verandering van de beleggingsdoelstelling van het betreffende compartiment; of
- b) in vergelijking met het oorspronkelijke risicobeleid van het compartiment aanzienlijke extra risico's toevoegen.

Er kunnen uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voortvloeiende directe en indirecte operationele kosten/vergoedingen worden ingehouden op de inkomsten voor de betreffende compartimenten. De leenagent voor de Vennootschap, BNP Paribas Securities Services, ontvangt een vergoeding van maximaal 20% van de bruto-inkomsten voor zijn diensten. BNP Paribas Securities Services is een volle dochter van de BNP Paribas Group. Deze kosten en vergoedingen omvatten geen verborgen inkomsten.

In het jaarverslag van de Vennootschap wordt de volgende informatie verstrekt:

- a) de blootstelling van elk compartiment via technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- b) de identiteit van de tegenpartij(en) van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- c) het type en bedrag van de door het compartiment ontvangen zekerheid om de blootstelling aan de tegenpartij te verminderen; en
- d) de inkomsten die voortvloeien uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor de hele verslagperiode, naast de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die in rekening zijn gebracht.

2. Totale blootstelling***Berekening van de totale blootstelling***

Volgens Circulaire 11/512 moet de Beheermaatschappij de totale blootstelling van het compartiment minstens **eenmaal per dag** berekenen. De limieten op de totale blootstelling moeten continu worden nageleefd.

De Beheermaatschappij is verantwoordelijk voor de selectie van een geschikte methode om de totale blootstelling te berekenen. Meer in het bijzonder moet deze selectie gebaseerd zijn op de zelfbeoordeling door de Beheermaatschappij van het risicoprofiel van het compartiment dat resulteert uit zijn beleggingsbeleid (inclusief zijn gebruik van financiële derivaten).

Methode voor risicometing volgens het risicoprofiel van het compartiment

De compartimenten zijn ingedeeld volgens een zelfbeoordeling van hun risicoprofiel dat voortvloeit uit hun beleggingsbeleid inclusief hun inherente strategie voor belegging in derivaten. Die beoordeling bepaalt twee methoden om het risico te meten:

- De geavanceerde methode voor risicoberekening, zoals de Value-at-Risk (VaR) benadering, om de algemene blootstelling te berekenen, indien:
 - (a) het compartiment complexe beleggingsstrategieën volgt die meer dan een verwaarloosbaar deel van het beleggingsbeleid van het compartiment vertegenwoordigen;
 - (b) het compartiment meer dan een verwaarloosbare blootstelling heeft aan exotische financiële derivaten; of
 - (c) indien de benadering op basis van de aangegane verplichtingen ('commitment approach') het marktrisico van de portefeuille niet op gepaste wijze kan vertegenwoordigen.

De compartimenten die de VaR-benadering volgen, zijn opgesomd in punt I.4.

- In alle andere gevallen moet voor de berekening van de totale blootstelling de methode op basis van de aangegane verplichtingen worden gebruikt.

2.1. Methode op basis van de aangegane verplichtingen:

- Voor **standaardderivaten** richt de omzettingmethode op basis van de aangegane verplichtingen zich steeds op de marktwaarde van de equivalente positie in het onderliggende actief. Dit kan worden vervangen door de nominale waarde of de prijs van het futurescontract indien dat een meer behoudende waarde oplevert.
- Voor **niet-standaardderivaten** kan er een alternatieve benadering worden gebruikt, op voorwaarde dat het totaalbedrag van de financiële derivaten een verwaarloosbaar gedeelte van de portefeuille van het compartiment vertegenwoordigt.
- Voor **gestructureerde compartimenten** wordt de berekeningsmethode beschreven in de ESMA/2011/112 richtlijnen.

Een financieel derivaat wordt niet meegenomen in de berekening van de verplichting indien het voldoet aan beide onderstaande voorwaarden:

- (a) De combinatie van een participatie van het compartiment in een financieel derivaat dat gekoppeld is aan een financieel actief met contanten belegd in risicovrije activa staat gelijk met een contantenpositie in dat financiële actief.
- (b) Het financiële derivaat wordt niet geacht enige toename van de blootstelling, de hefboomwerking of het marktrisico te genereren.

De totale verplichting van het compartiment ten aanzien van financiële derivaten, beperkt tot 100 % van de totale nettowaarde van de portefeuille, wordt bepaald als de som, als een absolute waarde, van de individuele verplichtingen, na eventuele mogelijke salderings- en afdekkingsregelingen.

2.2. VaR-methode (value-at-risk)

De totale blootstelling wordt dagelijks bepaald door het maximale potentiële verlies te berekenen bij een bepaald betrouwbaarheidsniveau over een specifieke termijn onder normale marktomstandigheden.

Gelet op het risicoprofiel en de beleggingsstrategie van het compartiment kan ofwel de **relatieve VaR-benadering** ofwel de **absolute VaR-benadering** gebruikt worden:

- Volgens de **relatieve VaR-benadering** wordt een referentieportefeuille zonder hefboomwerking gedefinieerd die de beleggingsstrategie weerspiegelt en mag de VaR van het compartiment niet groter zijn dan tweemaal de VaR van de referentieportefeuille.
- De **absolute VaR-benadering** is van toepassing op Compartimenten die beleggen in verschillende activaklassen en die hun beleggingsdoel niet definiëren in verhouding tot een benchmark maar veeleer als een absoluut rendementsdoel. Het niveau van de absolute VaR is strikt beperkt tot 20%.

VaR-limieten dienen altijd gedefinieerd te worden volgens het gedefinieerde risicoprofiel.

Om de VaR te berekenen, moeten de volgende parameters gebruikt worden: een betrouwbaarheidsinterval van 99%, een bezitsperiode van één maand (20 dagen) en een werkelijke (historische) observatieperiode voor risicofactoren van minstens 1 jaar (250 dagen).

De Beheermaatschappij voert maandelijkse **backtests** uit en rapporteert per kwartaal over het overmatige aantal uitzonderingen aan het senior management.

De Beheermaatschappij berekent maandelijks **stresstests** om het beheer van de risico's die gepaard gaan met eventuele abnormale schommelingen op de markt te vereenvoudigen.

De referentieportefeuille en hefboomniveaus van de compartimenten die gebruikmaken van de VaR-methode zijn hieronder vermeld.

De verwachte hefboom wordt gedefinieerd als de som van de absolute waarde van de nominale derivaten (zonder salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de NIW (nominale methode).

Het is echter mogelijk dat compartimenten afwijken van het onderstaande verwachte niveau en gedurende hun looptijd een hoger hefboomniveau bereiken.

Compartimenten	VaR-benadering	Referentieportefeuille	Verwachte hefboom
Bond Euro High Yield ⁽¹⁾	Relatief	ML - BB B European Currency Non Financial HY Constrained (HP4N)	0,50
Bond Europe Plus	Relatief	80% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 years (RI) + 20% Bloomberg Barclays Sterling Aggregate 1-10 years (RI)	4,50
Bond World Plus	Relatief	Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value Unhedged (EUR)	8,00
Convertible Bond Best Selection Europe	Relatief	Thomson Reuters Europe Convertible Bond (EUR)	2,20
Convertible Bond World ⁽¹⁾	Relatief	Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond (EUR)	1,50

⁽¹⁾ Indirect via hun Masterfondsen

2.3. Totale blootstelling voor Feedercompartimenten:

De totale blootstelling van een Feedercompartiment zal worden berekend door zijn eigen blootstelling aan financiële derivaten te combineren met ofwel:

- a) de werkelijke blootstelling van het Mastercompartiment door middel van financiële derivaten in verhouding tot de belegging van het Feedercompartiment in de master; of
- b) de totale potentiële maximumblootstelling van de Master met betrekking tot financiële derivaten, zoals gedefinieerd in het beheerreglement of in de Statuten van het Mastercompartiment, in verhouding tot de belegging van het Feedercompartiment in de Master.

3. TRS

TRS'en kunnen worden gebruikt voor afdekkings- en/of beleggingsdoeleinden.

Wanneer een compartiment een TRS afsluit of belegt in andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken, zullen zijn activa ook beantwoorden aan de bepalingen van punten 4 tot 8 van Bijlage 1. Er zal rekening worden gehouden met de onderliggende

blootstellingen van de TRS'en of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken om de beleggingslimieten te berekenen zoals vastgesteld in punt 4 van Bijlage 1.

Wanneer een compartiment een TRS afsluit of belegt in financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken, dan zullen de onderliggende strategie en samenstelling van de beleggingsportefeuille of index beschreven zijn in Deel II en zal in het jaarverslag van de Vennootschap de volgende informatie worden verstrekt:

- de identiteit van de tegenpartij(en) van de transacties;
- de onderliggende blootstelling verworven door financiële derivaten;
- het type en bedrag van de door het compartiment ontvangen zekerheid om de blootstelling aan de tegenpartij te verminderen.

De tegenpartij heeft geen enkele bevoegdheid inzake de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het compartiment of inzake de onderliggende activa van de financiële derivaten, en haar goedkeuring is niet vereist inzake transacties in de beleggingsportefeuille van het compartiment.

Beleid over het delen van rendement van TRS'en

Het rendement van de swaptransactie, namelijk de spread tussen de twee luiken van de transactie, wordt volledig toegekend aan het compartiment wanneer het positief is, of volledig in rekening gebracht aan het compartiment wanneer het negatief is. Er worden geen specifieke kosten of vergoedingen in verband met de swaptransactie in rekening gebracht aan het compartiment die inkomsten zouden vormen voor de Beheermaatschappij of een andere partij.

Lijst met compartimenten die TRS'en gebruiken

De compartimenten die TRS'en gebruiken, het maximale percentage activa dat aan TRS'en onderworpen kan zijn en het verwachte percentage activa dat aan TRS'en onderworpen zal zijn staan hieronder vermeld:

Compartimenten	TRS / NIW		
	Verwacht	Maximum	Type TRS
Bond Euro Corporate	50%	100%	niet-gefinancierd
Bond Euro Premium	200%	230%	niet-gefinancierd
Bond Europe Plus	225%	450%	niet-gefinancierd en gefinancierd
Bond World Plus	400%	800%	niet-gefinancierd en gefinancierd
Multi-Asset Income	50%	100%	niet-gefinancierd en gefinancierd
Seasons	50%	100%	niet-gefinancierd

De verwachte percentages in de bovenstaande tabel werden bepaald als de som van de absolute waarde van de nominale bedragen van de TRS'en (zonder salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de NIW. Ze vormen geen limieten en de werkelijke percentages kunnen na verloop van tijd wijzigen op basis van verschillende factoren, met inbegrip van de marktomstandigheden. Er kan ook een hoger niveau worden bereikt tijdens de levenscyclus van het compartiment, zoals wordt weerspiegeld door het maximale percentage. In dat geval wordt het Prospectus bijgewerkt.

SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES, 'SFT's')

In overeenstemming met Verordening 2015/2365 en de Circulaires 08/356 en 14/592 kan de Vennootschap effectenfinancieringstransacties aangaan om het kapitaal op korte termijn te verhogen en zo op een veilige manier de liquiditeit van het compartiment te verbeteren.

Lijst met compartimenten die SFT's gebruiken

De compartimenten die gebruikmaken van SFT's, het maximale percentage activa dat aan SFT's onderworpen kan zijn en het verwachte percentage activa dat aan SFT's onderworpen kan zijn staan hieronder vermeld. Beleggers dienen op te merken dat de verwachte percentages geen limieten zijn en dat de werkelijke percentages na verloop van tijd kunnen wijzigen op basis van verschillende factoren, met inbegrip van de marktomstandigheden:

Compartimenten	Terugkooptransacties/NIW		Omgekeerde terugkooptransacties/NIW	
	Verwacht	Maximum	Verwacht	Maximum
Bond Euro Corporate	50%	100%	50%	100%
Bond Europe Plus	50%	100%	50%	100%
Bond World Plus	50%	100%	50%	100%
Multi-Asset Income	50%	100%	50%	100%

Beleid over het delen van het rendement van SFT's

Het rendement van de SFT's, namelijk het verschil tussen de marktwaarden van de twee luiken van de transacties, wordt volledig toegekend aan het compartiment wanneer het positief is, of volledig in rekening gebracht aan het compartiment wanneer het negatief is. Er worden geen specifieke kosten of vergoedingen in verband met de SFT's in rekening gebracht aan het compartiment die inkomsten zouden vormen voor de Beheermaatschappij of een andere partij.

Terugkooptransacties/omgekeerde terugkooptransacties

Een terugkooptransactie is een termijntransactie waarbij het compartiment zich ertoe verbindt op de vervaldatum de verkochte activa terug te kopen, en de koper (tegenpartij) zich ertoe verbindt de in het kader van de transactie ontvangen activa te retourneren.

Een omgekeerde terugkooptransactie is een termijntransactie waarbij de verkoper (tegenpartij) zich ertoe verbindt op de vervaldatum de verkochte activa terug te kopen, en het compartiment zich ertoe verbindt de in het kader van de transactie ontvangen activa te retourneren.

Daarbij moet een compartiment echter steeds de volgende regels naleven:

- elk compartiment mag effecten met terugkoopopties slechts kopen of verkopen als de tegenpartij bij de transactie een financiële instelling van eerste rang is die gespecialiseerd is in dit type transacties; en
- gedurende de hele looptijd van een omgekeerde terugkoopovereenkomst mag het betrokken compartiment de effecten die het voorwerp van de overeenkomst uitmaken niet verkopen tot de terugkoopoptie van de tegenpartij is uitgeoefend of de terugkooptermijn is verstreken.

Daarnaast moet elk compartiment ervoor zorgen dat de waarde van de omgekeerde terugkooptransactie voldoende hoog is zodat het compartiment op elk ogenblik kan voldoen aan zijn terugkoopverplichting tegenover de aandeelhouders.

In aanmerking komende effecten voor omgekeerde terugkooptransacties:

- a) kortlopende bankcertificaten;
- b) geldmarktinstrumenten;
- c) obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de OESO of door zijn nationale overheidsinstellingen of door supranationale instellingen en organismen met communautair, regionaal of wereldwijd karakter;
- d) geldmarkt-ICB's (dagelijkse berekening en een rating van AAA (S&P) of gelijkwaardig);
- e) obligaties uitgegeven door niet-gouvernementele emittenten die een toereikende liquiditeit bieden;
- f) aandelen genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt van een lidstaat van de EU of op een effectenbeurs van een staat die deel uitmaakt van de OESO, op voorwaarde dat zij deel uitmaken van een belangrijke index.

Limieten voor omgekeerde terugkooptransacties

De effecten die het voorwerp uitmaken van omgekeerde terugkooptransacties moeten beantwoorden aan het beleggingsbeleid van de Vennootschap en moeten, samen met de andere effecten die de Vennootschap in portefeuille houdt, de beleggingsbeperkingen van de Vennootschap globaal naleven.

Een compartiment dat een omgekeerde terugkoopovereenkomst aangaat, zal erop toezien dat:

- Het compartiment op elk ogenblik het volledige bedrag in contanten kan terugvorderen of de omgekeerde terugkoopovereenkomst kan beëindigen op aangegroeide basis of op basis van de waardering naar marktwaarde. Wanneer de contanten op elk moment terugvorderbaar zijn op basis van de waardering naar marktwaarde, moet de marktwaarde van de omgekeerde terugkoopovereenkomst worden gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde van het compartiment.
- Het compartiment op elk ogenblik de effecten kan terugvorderen die onder de terugkoopovereenkomst vallen of de terugkoopovereenkomst die het is aangegaan beëindigen.
- Terugkoopovereenkomsten van vaste duur en omgekeerde terugkoopovereenkomsten die niet meer dan zeven dagen bestrijken, moeten worden beschouwd als overeenkomsten onder voorwaarden die het compartiment toelaten de activa op elk moment terug te vorderen.

Limieten voor terugkooptransacties

De ontvangen activa moeten worden beschouwd als zekerheden.

BEHEER VAN ZEKERHEDEN MET BETREKKING TOT OTC-DER MATEN EN SFT'S

Activa ontvangen van tegenpartijen met betrekking tot financiële derivaten en SFT's die geen valutatermijncontracten vormen, worden beschouwd als zekerheden in overeenstemming met Verordening 2015/2365 en de Circulaire 14/592.

Alle zekerheden die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen zullen te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

Liquiditeit

Alle andere ontvangen zekerheden dan contanten zullen in hoge mate liquide zijn en verhandeld worden op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijsbepaling, zodat ze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die nauw aanleunt bij de waardering vóór de verkoop. De ontvangen zekerheden zullen ook voldoen aan de bepalingen van punt 8 van Bijlage 1.

Waardering

Ontvangen zekerheden zullen minstens eenmaal per dag worden gewaardeerd, op basis van de waardering naar marktwaarde, en activa die grote prijsschommelingen vertonen, zullen niet worden aanvaard als zekerheid tenzij er gepaste conservatieve haircuts worden toegepast, afhankelijk van de kredietkwaliteit van de emittent en de looptijd van de ontvangen effecten.

Risico's

Risico's verbonden aan het beheer van zekerheden, zoals operationele en juridische risico's, zullen worden geïdentificeerd, beheerd en opgevangen door het risicobeheerproces.

Bewaring (ook voor effecten onderworpen aan TRS'en en SFT's)

Wanneer er sprake is van een eigendomsoverdracht, zal de ontvangen zekerheid door de Depotbank worden bewaard. Voor andere types van zekerheidsovereenkomsten kan de zekerheid worden bewaard door een externe depotbank die onderworpen is aan prudentieel toezicht en die geen banden heeft met de verstrekker van de zekerheid.

Afdwinging

Ontvangen zekerheden zullen op elk ogenblik kunnen worden afgedwongen zonder rekening te houden met of zonder goedkeuring van de tegenpartij.

De Vennootschap moet garanderen dat ze in staat is om haar recht op de zekerheden op te eisen indien er zich een gebeurtenis voordoet die dat vereist. Daarom moeten de zekerheden te allen tijde beschikbaar zijn, ofwel direct ofwel via de tussenpersoon van een tegenpartij, zodat de Vennootschap in staat is om zich de effecten die werden verstrekt tot zekerheid zonder vertraging toe te eigenen of ze te verkopen indien de tegenpartij niet in staat is haar verplichting om de effecten te retourneren na te komen.

Diversificatie van zekerheden (activaconcentratie):

De zekerheden moeten voldoende gespreid zijn wat betreft land, markt en emittent. Er wordt van uitgegaan dat het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de emittentenconcentratie is vervuld als het compartiment van een tegenpartij bij transacties voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten een pakket zekerheden ontvangt met een maximale blootstelling aan één bepaalde emittent van 20% van zijn netto-inventariswaarde. Wanneer een compartiment aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende korven van zekerheden worden samengegeld om de blootstellingslimiet van 20% aan één uitgevende instelling te berekenen. Uitzonderlijk kan een compartiment volledig zijn zekergesteld door verschillende overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat van de Europese Unie, een of meer van zijn openbare instanties, een Derde Land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken. Een dergelijk compartiment zou effecten moeten ontvangen van minstens zes verschillende uitgiftes, maar effecten van één enkele uitgifte mogen niet meer dan 30% van de netto-inventariswaarde van het compartiment uitmaken.

De door een compartiment ontvangen zekerheden moeten uitgegeven zijn door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat ze geen hoge correlatie met de resultaten van de tegenpartij zal vertonen.

Stresstests

Voor alle compartimenten die zekerheden ontvangen voor minstens 30% van hun vermogen zal de Beheermaatschappij in overeenstemming met de Circulaire 14/592 een geschikt stresstestbeleid opstellen voor de uitvoering van geregelde stresstests onder normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden om het aan de betreffende zekerheden verbonden liquiditeitsrisico te beoordelen.

Haircutbeleid

De Beheermaatschappij zal in overeenstemming met de Circulaire 14/592 een duidelijk haircutbeleid opstellen dat aangepast is aan elke categorie van als zekerheid ontvangen activa.

Aanvaardbare zekerheden - Rooster volgens publieke toezichthouder

Activaklasse	Aanvaarde minimumrating	Vereiste marge / NIW	Max. per activaklasse / NIW	Max. per emittent / NIW
Contanten (EUR, USD, GBP of andere waarderingsvaluta's)		[100 - 110%]	100%	
Vastrentend				
Staatsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100 - 115%]	100%	20%
Obligaties van in aanmerking komende supranationale organen en staatsinstellingen	AA-	[100 - 110%]	100%	20%
Staatsobligaties van andere in aanmerking komende landen	BBB	[100 - 115%]	100%	20%
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	A	[100 - 117%]	100%	20%
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100 - 140%]	[10% - 30%]	20%
Converteerbare obligaties van in aanmerking komende OESO-landen	A	[100 - 117%]	[10% - 30%]	20%
Converteerbare obligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100 - 140%]	[10% - 30%]	20%
Deelnemingsrechten in geldmarktfondsen (1)	ICBE IV	[100 - 110%]	100%	20%
CD's (in aanmerking komende OESO-landen en andere in aanmerking komende landen)	A	[100 - 107%]	[10% - 30%]	20%
In aanmerking komende indexen en aan afzonderlijke aandelen gekoppelde instrumenten		[100% - 140%]	100%	20%
Securitisatie (2)		[100% - 132%]	100%	20%

(1) Alleen geldmarktfondsen die door BNPP AM worden beheerd. Andere ICBE's komen alleen in aanmerking na ad-hocgoedkeuring door BNPP AM Risk

(2) Onderworpen aan voorwaarden en de ad-hocgoedkeuring door BNPP AM Risk

Toepasselijke beperkingen

(i) Toepasselijke beperkingen inzake niet-contante zekerheden

Overeenkomstig de ESMA-richtlijnen mogen niet-contante zekerheden niet worden verkocht, herbelegd of in pand worden gegeven.

Gelet op de hoge kwaliteit van de aanvaardbare zekerheid en hoge kwaliteit van de geselecteerde tegenpartijen zijn er geen looptijdbeperkingen op de ontvangen zekerheden.

(ii) Toepasselijke beperkingen inzake contante zekerheden

Als zekerheid ontvangen contanten mogen alleen:

- in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals gedefinieerd in punt 1 alinea f) van Bijlage 1;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in het kader van omgekeerde terugkoopovereenkomsten op voorwaarde dat de transacties worden afgesloten met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en dat het compartiment op elk moment het volledige bedrag in contanten op basis van de aangegroeide rente kan terugvorderen;
- worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de Richtlijnen betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen.

(iii) Hergebruik van contanten verstrekt tot zekerheid

De Vennootschap kan de contanten die zij ontvangt bij wijze van waarborg herbeleggen in de volgende instrumenten:

- geldmarkt-ICB's (waarvan de netto-inventariswaarde dagelijks wordt berekend en die beschikken over een rating van AAA (S&P) of gelijkwaardig);
- kortlopende banktegoeden;
- geldmarktinstrumenten;
- kortlopende obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten of door hun nationale overheidsinstellingen, of door supranationale instellingen en organismen met communautair, regionaal of wereldwijd karakter;
- obligaties uitgegeven of gewaarborgd door emittenten van eerste rang die een toereikende liquiditeit bieden; en

De andere financiële activa dan banktegoeden of deelnemingsrechten van ICB's die de Vennootschap heeft verworven via de herbelegging van de contanten die zij heeft ontvangen bij wijze van zekerheid mogen niet uitgegeven zijn door een entiteit die gerelateerd is aan de tegenpartij;

De financiële activa verworven via de herbelegging van de contanten ontvangen bij wijze van zekerheid mogen niet bewaard worden bij de tegenpartij, tenzij zij juridisch gescheiden zijn van de tegoeden van deze laatste;

De financiële activa verworven via de herbelegging van de contanten ontvangen bij wijze van waarborg mogen niet in pand of als zekerheden gegeven worden, tenzij de Vennootschap over voldoende liquiditeiten beschikt om de ontvangen zekerheden te kunnen

teruggeven in de vorm van contanten.

De limieten met betrekking tot de herbelegging van contanten die werden verstrekt tot zekerheid kunnen diverse risico's met zich meebrengen, zoals valutarisico's, tegenpartijrisico's, emittentenrisico's, waarderingsrisico's en vereffeningsrisico's, die een impact kunnen hebben op de resultaten van het betrokken compartiment.

Blootstellingen die voortvloeien uit de herbelegging van door de Vennootschap ontvangen zekerheden zullen in rekening worden genomen voor de diversificatielimieten die van toepassing zijn in Bijlage 1.

Criteria voor de selectie van tegenpartijen

De Vennootschap zal transacties afsluiten met tegenpartijen die volgens de Beheermaatschappij kredietwaardig zijn. Deze tegenpartijen kunnen gerelateerde bedrijven van BNP Paribas Group zijn.

Tegenpartijen zullen door de Beheermaatschappij worden geselecteerd op basis van de volgende criteria:

- vooraanstaande financiële instellingen;
- een gezonde financiële situatie;
- het vermogen om producten en diensten aan te bieden die beantwoorden aan de behoeften van de Beheermaatschappij,;
- het vermogen om snel te reageren op operationele en juridische kwesties;
- het vermogen om concurrerende prijzen aan te bieden; en
- de kwaliteit van de uitvoering.

Goedgekeurde tegenpartijen moeten minstens een rating van beleggingskwaliteit hebben als tegenpartij voor OTC-derivaten mits de beoordeling van de kredietkwaliteit van de tegenpartijen echter niet enkel berust op externe kredietratings. Er wordt rekening gehouden met alternatieve kwaliteitsparameters zoals interne kredietanalyses en de liquiditeit en looptijd van de geselecteerde zekerheden. Hoewel er nog geen vastgelegde wettelijke status of geografische criteria worden toegepast bij de selectie van de tegenpartijen, wordt er doorgaans wel rekening gehouden met deze elementen tijdens het selectieproces. De tegenpartijen zullen beantwoorden aan prudentiële regels die de CSSF als gelijkwaardig aan de prudentiële regels van de EU beschouwt.

De geselecteerde tegenpartijen hebben geen enkele bevoegdheid inzake de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het compartiment of inzake de onderliggende activa van de financiële derivaten, en hun goedkeuring is niet vereist inzake transacties in de beleggingsportefeuille van het compartiment.

Het jaarverslag van de Vennootschap bevat details over:

- a) de lijst van aangestelde tegenpartijen bij technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten;
- b) de identiteit van de emittent indien de ontvangen zekerheden meer dan 20% van het vermogen van een compartiment bedragen;
- c) of een compartiment volledig is zekergesteld.

BIJLAGE 3 – BELEGGINGSRISICO'S

Potentiële beleggers worden verzocht het volledige Prospectus zorgvuldig te lezen voordat zij een beleggingsbesluit nemen. De beleggingen kunnen worden beïnvloed door wijzigingen in verband met de regelgeving omtrent de deviezencontrole, de toepassing van de belastingwetten en bronheffingen, of het economisch of monetair beleid.

Beleggers zijn tevens gewaarschuwd dat de prestaties van een compartiment mogelijk niet in overeenstemming zijn met de verklaarde doelstellingen en dat zij het belegde kapitaal (na aftrek van de inschrijvingsvergoeding) mogelijk niet volledig terugkrijgen.

Compartimenten zijn blootgesteld aan diverse risico's die verschillen volgens hun beleggingsbeleid. De belangrijkste risico's waaraan compartimenten blootgesteld zijn, staan hieronder vermeld.

Bepaalde compartimenten kunnen bijzonder gevoelig zijn voor een of meerdere specifieke risico's die hun risicoprofielen verhogen in vergelijking met compartimenten die alleen gevoelig zijn voor het generische risico; in dat geval worden die risico's specifiek vermeld in Deel II.

I. SPECIFIEKE MARKTRISICO'S

I.A. Specifieke risico's vermeld in de documenten met essentiële beleggersinformatie

Tegenpartijrisico

Dit risico houdt verband met de kwaliteit of het in gebreke blijven van de tegenpartij waarmee de Beheermaatschappij onderhandelt, met name wat betreft betaling van/levering van financiële instrumenten en het aangaan van overeenkomsten op het vlak van financiële termijnsinstrumenten. Dit risico houdt verband met het vermogen van de tegenpartij om haar verplichtingen na te komen (bijvoorbeeld: betaling, levering en terugbetaling). Dit risico houdt ook verband met de risico's die verbonden zijn met technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer. Als de tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet nakomt, kan dit een impact hebben op het rendement voor de beleggers.

Kredietrisico

Dit risico is inherent aan elk compartiment waarvan het beleggingsuniversum schuldbewijzen omvat.

Dit is het risico dat kan voortvloeien uit de ratingverlaging of het in gebreke blijven van een emittent van obligaties waaraan de compartimenten zijn blootgesteld, en waardoor de waarde van de beleggingen aldus kan dalen. Deze risico's houden verband met het vermogen van een emittent om aan zijn schulden te voldoen. Een ratingverlaging van een uitgifte of een emittent kan leiden tot een waardevermindering van de betrokken schuldbewijzen waarin het compartiment heeft belegd. Bepaalde gehanteerde strategieën zijn mogelijk gebaseerd op obligaties die zijn uitgegeven door emittenten met een hoog kredietrisico (hoogrentende effecten).

De compartimenten die beleggen in hoogrentende obligaties hebben een bovengemiddeld risico, ofwel door de grotere schommelingen van hun valuta, ofwel door de kwaliteit van de emittent.

Derivatenrisico

Om de opbrengst van het compartiment af te dekken (hedgingstrategie voor derivaten) en/of bloot te stellen aan hefboomwerking (tradingstrategie voor derivaten), mag het compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten voor derivatenbeleggingen (inclusief TRS'en) in de omstandigheden die zijn beschreven in Bijlagen 1 en 2 van het Prospectus (in het bijzonder, warrants op effecten, overeenkomsten over de ruil van effecten, rentevoeten, valuta's, inflatie, volatiliteit en andere financiële derivaten, contracts for difference [CFD's], credit default swaps [CDS'en], futures en opties op effecten, rentevoeten of futures).

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat deze financiële derivaten gepaard kunnen gaan met een hefboomeffect. De volatiliteit van de compartimenten kan daardoor hoger liggen.

Liquiditeitsrisico

Dit risico kan betrekking hebben op alle financiële instrumenten en een impact hebben op een of meer compartimenten.

Er bestaat een risico dat beleggingen van de compartimenten illiquide worden wegens een te beperkte markt (vaak weerspiegeld door een bijzonder brede spread tussen bied- en laatprijs of grote prijschommelingen), of wanneer hun rating wordt verlaagd, of wanneer de economische situatie slechter wordt; bijgevolg is het mogelijk dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen worden verkocht of gekocht om een verlies in de compartimenten te verhinderen of tot een minimum te beperken. Bovendien kan het onmogelijk blijken om deze beleggingen te verkopen of te kopen.

Transactierisico en bewaarrisico

Bepaalde markten (opkomende markten) zijn minder gereguleerd dan de meeste gereguleerde markten van ontwikkelde landen; bijgevolg kunnen de diensten in verband met bewaring en vereffening voor de fondsen op dergelijke markten meer risico's inhouden. Transactierisico betreft het contractrisico op de financiële markten, het risico in verband met back-officediensten, bewaring van effecten en administratieve problemen die voor de compartimenten die aan dit risico zijn blootgesteld een verlies zouden kunnen veroorzaken. Dit risico zou ook het gevolg kunnen zijn van niet-gestelde handelingen en inefficiënte procedures voor de verwerking van effecten, computersystemen of menselijke fouten.

I.B. Algemene risico's die aanwezig zijn in alle compartimenten

Wisselkoersrisico

Dit risico is inherent aan elk compartiment dat posities bezit die luiden in andere valuta's dan zijn Boekhoudkundige valuta.

Een compartiment kan activa houden die luiden in andere valuta's dan zijn Boekhoudkundige valuta en kan beïnvloed worden door schommelingen in de wisselkoersen tussen de Boekhoudkundige valuta en de andere valuta's en door wijzigingen inzake deviezencontrole. Indien de valuta waarin een effect luidt ten opzichte van de Boekhoudkundige valuta van het compartiment in waarde stijgt, zal de wisselkoers van het effect ten opzichte van de Boekhoudkundige valuta stijgen; in het tegenovergestelde geval zal de waardevermindering van de valuta waarin het effect luidt, leiden tot een daling van de wisselkoers van het effect.

Indien de Beheerder bereid is het valutarisico van een transactie af te dekken, is er geen garantie dat een dergelijke operatie volledig effectief zal zijn.

Risico gekoppeld aan de aandelenmarkten

Dit risico is inherent aan elk compartiment waarvan het beleggingsuniversum aandelen omvat.

De risico's die gepaard gaan met beleggingen in aandelen (en daarmee gelijkgestelde instrumenten) omvatten aanzienlijke koersschommelingen, negatieve informatie over de emittent of de markt en het ondergeschikte karakter van de aandelen ten opzichte van de obligaties die door dezelfde vennootschap worden uitgegeven. Bovendien zijn aandelenkoersen op korte termijn dikwijls volatieler.

Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken kan op een gegeven moment een negatieve invloed hebben op het rendement van de hele portefeuille. Er kan voor de beleggers geen waarborg geboden worden dat de waarde zal toenemen. De waarde van de beleggingen en de inkomsten die hieruit worden gegenereerd, kunnen zowel dalen als stijgen en mogelijk kunnen beleggers hun initiële belegging niet terugkrijgen.

Het wordt geenszins gewaarborgd dat de beleggingsdoelstelling daadwerkelijk zal worden verwezenlijkt.

Bepaalde compartimenten kunnen beleggen in vennootschappen die hun aandelen op de beurs introduceren (Initial Public Offering). In dit geval bestaat het risico erin dat het aandeel dat op de beurs wordt geïntroduceerd volatieler kan zijn als gevolg van factoren zoals de afwezigheid van een bestaande publieke markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal verhandelbare effecten en het gebrek aan informatie over de emittent. De mogelijkheid bestaat dat een compartiment dergelijke effecten slechts kort aanhoudt, waardoor de kosten worden verhoogd.

Compartimenten die beleggen in groeiwaarden kunnen volatieler zijn dan de algemene markt en kunnen anders reageren op de economische, politieke en marktontwikkelingen en de ontwikkelingen die eigen zijn aan de emittent. Groeiwaarden zijn traditioneel volatieler dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien in vergelijking met hun winst, duurder zijn dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiwaarden sterker reageren op wijzigingen in hun winstgroei.

Bepaalde compartimenten kunnen hun doelstelling baseren op eenvoudige groei van de aandelenmarkt, wat een bovengemiddelde volatiliteit in de hand werkt.

De beheerder kan tijdelijk een defensievere houding aannemen indien hij van mening is dat de aandelenmarkt of de economie van de landen waarin het compartiment belegt, een buitensporige volatiliteit vertoont, een algemene aanhoudende achteruitgang of andere nadelige omstandigheden. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat het compartiment niet in staat is zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

Risico in verband met financiële derivaten overgedragen aan een clearinginstelling die optreedt als centrale tegenpartij

Dit compartiment kan ook financiële derivaten aangaan die zouden kunnen worden gecleard bij een clearinginstelling die optreedt als centrale tegenpartij, maar worden gesloten met een clearinglid. De relatie met het clearinglid kan ertoe leiden dat het compartiment schadeloosstelling verleent in bepaalde specifieke omstandigheden, zoals in het geval van wanbetaling van clearinginstellingen die optreden als centrale tegenpartij. Clearingleden van een compartiment en hun bestuurders, beheerders, functionarissen en werknemers kunnen schadeloos worden gesteld volgens de relevante clearingovereenkomst en zouden dus in bepaalde omstandigheden uit de activa van het betreffende compartiment schadeloos kunnen worden gesteld voor verplichtingen, kosten en vergoedingen (inclusief bv. juridische kosten).

Inflatie risico

Het kan gebeuren dat de rente van beleggingen niet tegen hetzelfde tempo evolueert als de inflatie, wat een verlaging van de koopkracht van de beleggers met zich meebrengt.

Renterisico

Dit risico is inherent aan elk compartiment waarvan het beleggingsuniversum schuldbewijzen omvat.

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door renteschommelingen. De rentevoeten kunnen invloed ondervinden van talrijke elementen of gebeurtenissen, zoals politieke of monetaire gebeurtenissen, de discontorente, de inflatie enz.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een stijging van de rente tot een daling van de waarde van de beleggingen in obligaties en schuldinstrumenten leidt.

Impact van een lage rente

Dit risico is inherent aan elk compartiment waarvan het beleggingsuniversum schuldbewijzen omvat.

Een zeer lage rente kan tot gevolg hebben dat het rendement op door geldmarktfondsen gehouden korte-termijnactiva de beheerkosten en operationele kosten niet meer dekt, wat zou kunnen leiden tot een structurele vermindering van de netto-inventariswaarde van het compartiment.

Fiscaal risico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door de toepassing van de belastingwetten van de verschillende landen, inclusief bronheffingen, de verandering van regering of het economisch of monetair beleid in de betrokken landen. Bijgevolg kan geen waarborg worden gegeven dat de financiële doelstellingen daadwerkelijk worden verwezenlijkt.

I.C. Extra risico's gekoppeld aan OTC-derivaten (inclusief TRS'en), SFT's en het beheer van zekerheden.

Risico van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Dit risico bestaat in elk compartiment dat gebruikmaakt van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten, en in het bijzonder met betrekking tot de kwaliteit van de ontvangen/herbelegde zekerheden, kunnen diverse risico's met zich meebrengen, zoals liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's, emittentenrisico's, waarderingsrisico's en vereffeningsrisico's, die een impact kunnen hebben op de resultaten van het betrokken compartiment.

Risico's in verband met terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Een compartiment kan terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten aangaan. Als de andere partij bij een terugkoopovereenkomst of omgekeerde terugkoopovereenkomst in gebreke blijft, kan het compartiment verlies lijden waarbij de opbrengsten van de verkoop van de onderliggende effecten en/of andere zekerheden gehouden door het compartiment in verband met de transactie minder zijn dan de terugkoopprijs of, naargelang het geval, de waarde van de onderliggende effecten. Daarnaast kan het compartiment, in geval van faillissement of vergelijkbare procedures van de andere partij, of zijn onvermogen om anderszins aan zijn verplichtingen te voldoen op de terugkoopdatum, verlies lijden, inclusief het verlies van rente op de hoofdsom van het effect en kosten in verband met het uitstel en het afdwingen van de terugkoopovereenkomst en/of omgekeerde terugkoopovereenkomst.

Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden

Zekerheden kunnen worden gebruikt om het wanbetalingsrisico van de tegenpartij te beperken, ondanks het feit dat er een risico bestaat dat de genomen zekerheden, vooral als effecten tot zekerheid worden verstrekt, wanneer ze worden gerealiseerd niet voldoende contanten opbrengen om aan de verplichting van de tegenpartij te voldoen. Dit kan te wijten zijn aan factoren zoals een verkeerde prijszetting van de zekerheden, ongunstige marktschommelingen in de waarde van zekerheden, een verslechtering van de kredietrating van de emittent van de zekerheden, of de illiquiditeit van de markt waarop de zekerheden worden verhandeld. Raadpleeg ook "Liquiditeitsrisico" hierboven met betrekking tot het liquiditeitsrisico, dat met name relevant kan zijn wanneer effecten tot zekerheid worden verstrekt.

Indien een compartiment op zijn beurt zekerheden moet plaatsen bij een tegenpartij, bestaat het risico dat de waarde van de bij de tegenpartij geplaatste zekerheden hoger is dan de door het compartiment ontvangen contanten of beleggingen.

In ieder geval, indien er vertragingen of moeilijkheden zijn bij het recupereren van activa of contanten, bij tegenpartijen geplaatste zekerheden, of bij het realiseren van door tegenpartijen ontvangen zekerheden, kunnen de compartimenten moeilijkheden ondervinden bij het voldoen aan terugkoop- of aankoopverzoeken of bij het voldoen van leverings- of aankoopverplichtingen van andere contracten.

Aangezien contanten of bepaalde financiële instrumenten tot zekerheid kunnen worden verstrekt, is het marktrisico wezenlijk. Door een compartiment ontvangen zekerheden kunnen worden gehouden door de Bewaarder of een externe bewaarder. In ieder geval kan er een risico op verlies bestaan indien dergelijke activa worden bewaard omwille van de insolventie of nalatigheid van een bewaarder of subbewaarder.

Risico met betrekking tot het hergebruik van contanten verstrekt tot zekerheid

Aangezien een compartiment de tot zekerheid verstrekte contanten die het ontvangt in het kader van een zekerhedenovereenkomst kan herbeleggen, bestaat het risico dat de waarde op het rendement van de herbelegde contanten verstrekt tot zekerheid niet voldoende is om het door de tegenpartij terug te betalen bedrag te dekken. In deze situatie zou het compartiment het tekort moeten dekken.

Juridisch risico

Er bestaat een risico dat overeenkomsten en derivatentechnieken worden beëindigd door bv. faillissement, illegaliteit of wijzigingen in belasting- of boekhoudwetten. In dergelijke omstandigheden moet een compartiment opgelopen verliezen dekken. Bovendien worden bepaalde transacties afgesloten op basis van complexe wettelijke documenten. Dergelijke documenten kunnen moeilijk af te dwingen zijn of kunnen het voorwerp uitmaken van een geschil wat betreft de interpretatie ervan in bepaalde omstandigheden. Hoewel de rechten en verplichtingen van de partijen in een wettelijk document kunnen worden geregeld door de Luxemburgse wet, kunnen andere wettelijke systemen in bepaalde omstandigheden (insolventieprocedures) prioritair zijn, wat de afdwingbaarheid van bestaande transacties kan beïnvloeden. Het gebruik van derivaten kan het compartiment ook blootstellen aan het risico van verlies dat voortvloeit uit veranderende wetten of uit de onverwachte toepassing van een wet of verordening, of omdat een rechtbank een contract als niet wettelijk afdwingbaar verklaart.

Transactierisico

Bij beleggingen in derivaten kan een tegenpartij haar verplichtingen om zekerheden aan te bieden niet nakomen of kunnen er operationele problemen zijn (zoals een tijdsinterval tussen de berekening van de risicoblootstelling aan het aanbieden door een tegenpartij van extra zekerheden of substituties van zekerheden of de verkoop van zekerheden indien de tegenpartij in gebreke blijft). Ook kunnen er gevallen zijn waarin de kredietblootstelling van een compartiment aan zijn tegenpartij volgens een derivatencontract niet volledig is verzekerd, maar waarbij elk compartiment zich zal houden aan de in Bijlage I uiteengezette limieten.

I.D. Specifieke risico's die alleen van invloed zijn op bepaalde compartimenten (zie Deel II)

Risico's van alternatieve beleggingsstrategieën

Alternatieve beleggingsstrategieën houden risico's in die afhankelijk zijn van het soort beleggingsstrategie: beleggingsrisico (specifiek risico), modelrisico, portefeuillesamenstellingsrisico, waarderingsrisico (bij OTC-derivaten), tegenpartijrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, hefboomrisico (risico dat verliezen groter zijn dan het initieel belegde bedrag), risico van short verkopen via financiële derivaten (cf. risico's door short verkopen via financiële derivaten).

Grondstoffenmarktrisico

Dit risico bestaat in elk compartiment waarvan het beleggingsuniversum grondstoffen (als indirecte belegging) omvat.

Grondstoffenmarkten kunnen aanzienlijke, abrupte prijswijzigingen ervaren die een rechtstreeks effect hebben op de waardering van de aandelen en effecten vergeleken met de aandelen waarin een compartiment kan beleggen en/of indices waaraan een compartiment is blootgesteld.

De onderliggende activa kunnen bovendien op volledig andere wijze evolueren dan op de traditionele effectenmarkten (aandelenmarkten, obligatiemarkten enz.).

Risico's van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten of CoCo's

- **Triggerrisico:** het risico van een doorbreking van lage triggers wordt klein geacht door het Point Of Non Viability ('PONV'). In tegenstelling daarmee kunnen hoge triggers makkelijker worden doorbroken, door redenen die voortvloeien uit de normale bedrijfsvoering van de bank (bijv. rechtszaken), en uit een verhoging van de aanpassingen van toezichthouders (risicogewogen activa, of aftrekkingen van het Tier 1-kernkapitaal (CET1)).
- **Couponrisico:** coupons op Tier 2-CoCo's zijn verplicht te betalen ('Must Pay'). Coupons op Aanvullend Tier 1-kapitaal (AT1) zijn volledig discretionair en niet cumuleerbaar. Bovendien moet de coupon verplicht worden geannuleerd onder een bepaald CET1-niveau dat de toezichthouder als het minimum beschouwt (de 'gecombineerde buffer' genoemd).
- **Risico van niet-aflossing: Tier 1 of Tier 2:** CoCo's mogen geen prikkel insluiten om te worden afgelost (step-up). Ze kunnen alleen worden afgelost na de voorafgaande goedkeuring van de toezichthouder van de bank, zelfs wanneer er aflossingsdata's zijn gepland. Het risico van niet-aflossing is daardoor zeer hoog, vooral op AT1-CoCo's. Bovendien, rekening houdend met het feit dat een aflossingsoptie gewoonlijk pas om de vijf jaar plaatsvindt, kan een vergissing met betrekking tot een aflossingsverwachting grote gevolgen hebben voor de waardering.
- **PONV-risico (Point of Non-Viability):** dit risico kan ontstaan wanneer er signalen zijn dat de bank met dreigende liquiditeitsproblemen kampt.
- **Achterstellingsrisico:** uitgegeven CoCo's kunnen de normale hiërarchie van financiële schuldinstrumenten in twijfel trekken: sommige banken kunnen Tier 2-CoCo's met een hoge trigger uitgeven en daarna AT1-CoCo's met een lage trigger. Indien er zich een groot verlies voordoet, zullen de Tier 2-CoCo's worden afgeschreven vóór de AT1-CoCo's.
- **Rechtsbevoegdheidsrisico:** CoCo's die momenteel zijn uitgegeven vallen onder een rechtsbevoegdheid die bijna nooit dezelfde is als de jurisdictie van het land van de emitent. In het algemeen echter blijven de achterstellingsclausules of bepaalde andere sleutelbepalingen onder de binnenlandse wetgeving vallen, al wordt dat geval per geval beoordeeld.
- **Marktrisico:** CoCo's staan bloot aan liquiditeits- en volatiliteitsrisico's.
- **Risico van aflossing tegen nominale waarde bij speciale gebeurtenissen:** de banken kunnen de CoCo's die zij bezitten (op voorwaarde van goedkeuring door de toezichthouder) aflossen bij bepaalde speciale gebeurtenissen: Onder andere belastinggebeurtenissen (als de fiscale behandeling verandert) of gebeurtenissen in verband met de regels van toezichthouders (als de CoCo niet meer in aanmerking komt als kapitaal door een wijziging in de wetgeving voor banken). Meestal kunnen deze aflossingen tegen nominale waarde worden uitgevoerd.
- **Risico van kapitaalstructuurinversie:** in tegenstelling tot de klassieke kapitaalhiërarchie kunnen beleggers in voorwaardelijk converteerbare obligaties een kapitaalverlies lijden terwijl de aandeelhouders dat niet doen.
- **Risico van onbekendheid:** de structuur van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten is nieuw en nog niet op de proef gesteld.

- **Omzettingsrisico:** het kan problematisch zijn om in te schatten hoe de voorwaardelijk converteerbare obligatie zich zou kunnen ontwikkelen bij omzetting. Bij een omzetting in aandelen kan de fondsbeheerder verplicht zijn deze aandelen te verkopen omdat deze beleggingscategorie niet is toegestaan volgens het beleggingsbeleid, wat gepaard kan gaan met liquiditeitsproblemen.
- **Afschrijvingsrisico:** er bestaat een risico dat de waarde van voorwaardelijk converteerbare obligaties daalt vanwege hun mogelijke overwaardering ten opzichte van hun marktwaarde.
- **Risico van sectorconcentratie:** aangezien voorwaardelijk converteerbare obligaties worden uitgegeven door een beperkt aantal banken, kunnen deze beleggingen leiden tot een risico van sectorconcentratie.
- **Opbrengst-/Waarderingsrisico:** beleggers zijn aangetrokken tot voorwaardelijk converteerbare obligaties door de vaak aantrekkelijke renteopbrengst van het instrument, die kan worden beschouwd als een premie voor zijn complexiteit.

Risico's in verband met noodlijdende effecten

Het houden van noodlijdende effecten houdt een aanzienlijk risico in vanwege de mogelijkheid dat een faillissement dergelijke effecten waardeloos maakt (en de waarde niet kan worden gerecupereerd). Deze weliswaar potentieel lucratieve beleggingsstrategieën vereisen aanzienlijke niveaus van middelen en vakkennis om elk instrument te analyseren en de positie ervan in het kapitaal van een emittent te beoordelen, evenals de mate waarin het waarschijnlijk is dat de waarde uiteindelijk kan worden gerecupereerd. Noodlijdende effecten worden doorgaans verhandeld met een aanzienlijke korting ten opzichte van hun intrinsieke of nominale waarde en worden daarom beschouwd als effecten onder beleggingskwaliteit. In bepaalde omstandigheden zou het compartiment deze posities in het belang van de belegger kunnen verkopen.

Risico met betrekking tot opkomende markten

Dit risico bestaat in elk compartiment dat participaties in opkomende markten in zijn beleggingsportefeuille heeft.

Compartimenten die beleggen in opkomende markten geven mogelijk blijk van een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge graad van concentratie, door de hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door de lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen van de marktomstandigheden (sociale, politieke en economische omstandigheden). Bovendien bieden bepaalde opkomende markten minder zekerheid dan de meeste ontwikkelde internationale markten, en bepaalde markten worden momenteel niet beschouwd als gereguleerde markten. Derhalve kunnen de prestaties met betrekking tot de transacties in de portefeuille, de vereffening en de bewaring, uitgevoerd voor rekening van de fondsen die in de opkomende markten zijn belegd, een hoger risico met zich meebrengen.

De Vennootschap en de beleggers aanvaarden deze risico's.

Risico van hoogrentende obligaties

Bij beleggingen in vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit, bestaat er een groter risico dat de emittent zijn verplichtingen niet kan of niet wil nakomen, wat het compartiment blootstelt aan een verlies dat gelijk is aan het bedrag dat in het effect is belegd.

Risico's met betrekking tot vastgoedbeleggingen:

Compartimenten kunnen (enkel indirect) beleggen in de vastgoedsector via overdraagbare effecten (obligaties, aandelen) en/of vastgoedfondsen. Deze beleggingen gaan gepaard met een aantal risico's die inherent zijn aan deze sector:

- **Marktrisico:** de vastgoedsector is gevoelig voor op- en neerwaartse marktcycli; goede markten worden gekenmerkt door een sterke bezetting en vaste rentegroei, terwijl dalingen vaak leiden tot een lagere bezetting en vlakke of zelfs afgeprijsde rentevoeten; er bestaat een risico van onevenwicht in de vraag naar en het aanbod van ruimte (een piek in nieuwe ontwikkelingen of een daling van de vraag door een vertragende economie).
- **Renterisico:** vastgoedbeleggers vrezen dat stijgende rentevoeten zullen leiden tot dalende vastgoedwaarden en totaalrendementen.
- **Liquiditeitsrisico:** de verkoop van in prijs gestegen vastgoed hangt af van de marktvraag.
- **Kostenoverschrijdingsrisico:** er kunnen zich onverwachte kosten voordoen vanwege de toestand van het vastgoed zelf.
- **Bouwriskico:** elke keer dat er een risico is dat het bouwproject mogelijk de kosten overschrijdt of dat de bouw langer duurt dan verwacht.
- **Geografisch risico:** vastgoed wordt sterk beïnvloed door zijn locatie; (landen, regio's, steden of zelfs een specifieke wijk).

Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

Beleggen in bepaalde landen (bijv. China, India, Indonesië, Japan, Saoedi-Arabië en Thailand) brengt risico's met zich mee die verband houden met de beperkingen die worden opgelegd aan buitenlandse beleggers en tegenpartijen, met de hogere volatiliteit van deze markten en met het risico van het gebrek aan liquiditeit van bepaalde portefeuillelijnen. Dit houdt in dat bepaalde aandelen niet beschikbaar zouden kunnen zijn voor het compartiment doordat het aantal toegelaten buitenlandse beleggers of het totaal van de toegelaten beleggingen voor buitenlandse beleggers reeds bereikt is. Bovendien kan de repatriëring naar het buitenland, door buitenlandse beleggers, van hun deel van de nettowinst, het kapitaal en de dividenden, aan bijkomende beperkingen onderhevig zijn of de toestemming van de betrokken overheid vereisen. De Vennootschap zal hier alleen in beleggen als de beperkingen haar aanvaardbaar lijken. Er kan echter geen waarborg geboden worden dat er in de toekomst geen andere beperkingen zullen worden opgelegd.

Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Dit risico bestaat in elk compartiment dat participaties in kleine beurskapitalisaties, gespecialiseerde sectoren of nichesectoren in zijn beleggingsuniversum heeft.

De compartimenten die beleggen in kleine beurskapitalisaties of in gespecialiseerde of nichesectoren geven mogelijk blijk van een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge graad van concentratie, door de hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door de lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen van de marktomstandigheden.

Het is mogelijk dat kleinere ondernemingen niet in staat zijn om nieuwe middelen te vergaren om hun groei en hun ontwikkeling te verzekeren, dat het hen ontbreekt aan visie inzake beheer of dat zij producten ontwikkelen voor nieuwe, onzekere markten.

De Vennootschap en de beleggers aanvaarden deze risico's.

Risico's gekoppeld aan gestructureerde schuldbewijzen/geëffectiseerde producten

Gestructureerde schuldbewijzen en geëffectiseerde producten houden de volgende risico's in:

- **Renterisico (durationrisico):** koersen dalen als de rentevoeten stijgen bij vaste couponrentes
- **Risico van vervroegde aflossing:** het risico dat de houder van een hypotheek (de kredietnemer) de hypotheek aflost vóór haar vervaldatum, wat de rente die de belegger anders zou hebben ontvangen vermindert. Vervroegde aflossing is in deze betekenis een betaling boven de geplande terugbetaling van de hoofdsom. Deze situatie kan zich voordoen als de marktrente onder de rentevoet van de hypotheek daalt, aangezien de woningeigenaar dan meer geneigd zal zijn de lening te herfinancieren. Onverwachte vervroegde aflossingen kunnen de waarde van bepaalde MBS'en veranderen.

- Risico met betrekking tot de structuur van aflossingstermijnen: maandelijkse kasstromen uit de terugbetaling van de hoofdsom creëren een trapsgewijze structuur; de waarde van effecten kan worden beïnvloed door het steiler of vlakker worden van de rentecurve.
- Kredietrisico: de agency markt draagt weinig tot geen kredietrisico; de non-agency markt kent uiteenlopende kredietrisiconiveaus.
- Wanbetalingsrisico en risico van ratingverlagingen: dit kan te wijten zijn aan het onvermogen van kredietnemers om op het afgesproken tijdstip aan hun verplichtingen inzake rente- en hoofdsombetalingen te voldoen; wanbetaling kan voortvloeien uit het onvermogen van een kredietnemer om aan andere verplichtingen te voldoen en het houden van zekerheden zoals verduidelijkt in het Prospectus.

Een indicator voor een belegger van de mogelijkheid tot wanbetaling op een effect kan zijn kredietrating zijn. Vanwege de kredietverbeteringen die door de ratingbureaus worden vereist voor ABS'en, krijgen de senior klassen van de meeste uitgiften een triple-A rating, de hoogst mogelijke rating. De klassen B, C en alle eventuele lagere klassen van een ABS-uitgifte hebben een lagere of geen rating en zijn ontworpen om verliezen te absorberen vóór de senior tranche. Geïnteresseerde kopers van deze tranches van een uitgifte moeten afwegen of het verhoogde risico van wanbetaling wordt gecompenseerd door de hogere rendementen die deze klassen betalen.

- Liquiditeitsrisico: de markt voor non-agency Mortgage Backed Securities (uitgegeven door particuliere instellingen) is kleiner en minder liquide dan de markt voor agency Mortgage Backed Securities; de Vennootschap zal alleen beleggen in Asset-Backed Securities die volgens de Beleggingsbeheerder liquide zijn.
- Juridisch risico: niet aan hypothecaire leningen gekoppelde Asset-Backed Securities genieten mogelijk niet het voordeel van een wettelijk eigendomsrecht op de onderliggende activa, en teruggekregen bedragen op in beslag genomen zekerheden zijn in bepaalde gevallen mogelijk niet beschikbaar om betalingen op deze effecten mogelijk te maken.

Meer gedetailleerde risicowaarschuwingen over gestructureerde schuld:

Risico gekoppeld aan MBS'en en andere Asset-Backed Securities (ABS'en)

De rendementskenmerken van **MBS'en** en andere **Asset-Backed Securities** verschillen van die van traditionele schuldbewijzen.

Een belangrijk verschil is dat de hoofdsom van de obligatie doorgaans op elk moment vervroegd kan worden afgelost, omdat de onderliggende activa over het algemeen op elk moment vervroegd kunnen worden afgelost. Als een **Asset-Backed Security** met een premie wordt gekocht, zal een sneller dan verwachte aflossing het rendement tot de vervaldatum verlagen, terwijl een trager dan verwachte aflossing het tegenovergestelde effect heeft en het rendement tot de vervaldatum verhoogt.

Omgekeerd, als een **Asset-Backed Security** tegen een korting wordt gekocht, zal het rendement tot de vervaldatum stijgen door een sneller dan verwachte aflossing, en dalen door een trager dan verwachte aflossing.

Over het algemeen zullen vervroegde aflossingen op hypothecaire leningen met een vaste rentevoet toenemen tijdens een periode waarin de rente daalt en afnemen tijdens een periode waarin de rente stijgt. **MBS'en en ABS'en** kunnen ook in waarde dalen als gevolg van stijgingen in de rentevoeten, en kunnen, als gevolg van vervroegde aflossingen, in mindere mate profiteren van dalende rentevoeten dan andere vastrentende effecten. Het is mogelijk dat de vervroegd afgeloste bedragen worden herbelegd tegen een lagere rente dan de oorspronkelijke belegging, wat zo een negatieve invloed heeft op het rendement van een compartiment. Door ervaringen met werkelijke vervroegde aflossingen kan het rendement van Asset-Backed Securities verschillen van het veronderstelde rendement toen de Vennootschap het effect kocht.

Risico verbonden met CMO's, CBO's, CDO's en CLO's

Klassen of tranches kunnen speciaal zijn gestructureerd om een breed scala van beleggingskenmerken te verschaffen, zoals rendement, effectieve vervaldatum en rentegevoeligheid. Naarmate de marktomstandigheden veranderen, en vooral tijdens perioden van snelle of onverwachte veranderingen in de marktrente, kunnen het interessante karakter van bepaalde klassen van CDO's en het vermogen van de structuur om de verwachte beleggingskenmerken te verschaffen, echter aanzienlijk afnemen. Deze veranderingen kunnen leiden tot volatiliteit in de marktwaarde, en in bepaalde gevallen tot een verminderde liquiditeit van de CDO-klassen.

Bepaalde categorieën van CMO's zijn wegens hun structuur extreem gevoelig voor veranderingen in het percentage vervroegde aflossingen. IO- (Interest Only) en PO-categorieën (Principal Only) zijn hier voorbeelden van. IO-categorieën hebben het recht om alle betalingen van rente of een deel daarvan te ontvangen, maar geen (of slechts een nominaal bedrag) van de hoofdsombetalingen op de onderliggende hypothecaire activa. Als het aantal vervroegd afgeloste hoofdsombetalingen op de onderliggende hypothecaire activa van een IO groter is dan verwacht, dan daalt het totale bedrag van de rentebetalingen die aan de IO-categorie kunnen worden toegerekend, en daalt ook het rendement voor beleggers. In bepaalde gevallen is het mogelijk dat een belegger in een IO er niet in slaagt om zijn initiële belegging volledig of gedeeltelijk terug te krijgen, zelfs als de effecten zijn gegarandeerd door een overheid of worden beschouwd als effecten van de hoogste kwaliteit (met een AAA-rating of gelijkwaardig). Anderzijds hebben PO-categorieën het recht om alle hoofdsombetalingen of een deel daarvan te ontvangen, maar geen rente op de onderliggende hypothecaire activa. PO-categorieën worden gekocht tegen een aanzienlijke korting ten opzichte van hun nominale waarde, en het rendement voor beleggers neemt af als de hoofdsommen trager dan verwacht vervroegd worden afgelost. Bepaalde IO's en PO's zijn net als andere CMO-categorieën zodanig gestructureerd dat ze over een bijzondere bescherming beschikken tegen het effect van vervroegde aflossingen. Deze structurele beschermingen zijn normaliter echter alleen effectief binnen een bepaald bereik van vooruitbetalingspercentages, en bieden beleggers dus niet in alle omstandigheden bescherming.

CMO-categorieën met inverse variabele rente kunnen ook extreem volatiel zijn. Deze categorieën betalen rente tegen een tarief dat daalt wanneer een welbepaalde index van marktrente stijgt.

Risico in verband met de tracking error

De resultaten van het compartiment kunnen afwijken van de werkelijke resultaten van de onderliggende index door factoren zoals, maar niet beperkt tot, de liquiditeit van de indexbestanddelen, mogelijke opschorting van de handel in een of meer effecten, handelsvorken die worden opgelegd door effectenbeurzen, wijzigingen in de belasting van kapitaalwinsten en dividenden, verschillende belastingtarieven die worden toegepast voor het compartiment enerzijds en de index anderzijds met betrekking tot kapitaalwinsten en dividenden, een door de overheid opgelegde beperking of verbod van buitenlandse eigendom van effecten, kosten en vergoedingen, veranderingen in de onderliggende index en operationele inefficiënties. Daarnaast kan het compartiment verhinderd worden om te beleggen in bepaalde effecten die zijn opgenomen in de onderliggende index of volgens exact dezelfde verhoudingen zoals ze vertegenwoordigd zijn in de index door wettelijke beperkingen, onvoldoende liquiditeit op de betreffende effectenbeurs of andere redenen. Andere factoren kunnen eveneens van invloed zijn op de tracking error.

Risico in verband met warrants

De beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat warrants complexe, volatiele instrumenten met een hoog risico zijn: het risico van een volledig verlies van het belegde kapitaal is immers aanzienlijk. Daarnaast is een van de belangrijkste kenmerken van warrants hun 'hefboomeffect', wat inhoudt dat een verandering in de waarde van het onderliggende actief een onevenredig grote impact kan hebben op de waarde van de warrant. Ten slotte geldt er geen enkele waarborg dat in geval van een illiquide markt de warrant kan worden verkocht op een secundaire markt.

II. SPECIFIEKE RISICO'S IN VERBAND MET BELEGGINGEN OP HET CHINESE VASTELAND

Bepaalde compartimenten kunnen beleggen op de Chinese binnenlandse effectenmarkt, d.w.z. in Chinese A-Aandelen, in schuldinstrumenten die worden verhandeld op de Chinese interbancaire obligatiemarkt en andere toegelaten binnenlandse effecten in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het betreffende compartiment. Beleggingen in de VRC ('Volksrepubliek China') houden een hoog risiconiveau in. Naast de gebruikelijke beleggingsrisico's gaan er met beleggingen in de VRC ook bepaalde andere inherente risico's en onzekerheden gepaard.

Risico in verband met overheidsinterventie en door de overheid opgelegde beperkingen:

De Chinese economie, die in een overgangsfase verkeert tussen een planeconomie en een meer marktgerichte economie, verschilt in veel opzichten van de economieën van de meeste ontwikkelde landen, waaronder het niveau van overheidsinmenging, het ontwikkelingsstadium, de groei, de deviezencontrole en de toewijzing van middelen. Interventies of beperkingen door de Chinese overheid kunnen de handel in Chinese binnenlandse effecten beïnvloeden en een ongunstige impact hebben op de betreffende compartimenten.

De regering van de VRC heeft de afgelopen jaren economische hervormingsmaatregelen ingevoerd die de nadruk leggen op het gebruik van marktwerking bij de ontwikkeling van de economie van de VRC, en een hoog niveau van managementautonomie. Er kan echter niet worden gegarandeerd dat de regering van de VRC een dergelijk economisch beleid zal blijven nastreven of dat een dergelijk beleid succesvol blijft. Aanpassingen aan en wijzigingen in een dergelijk economisch beleid kunnen ongunstige gevolgen hebben voor de effectenmarkten in de VRC en voor buitenlandse bedrijven die handeldrijven met of beleggen in de VRC.

Bovendien kan de regering van de VRC interveniëren in de economie. Mogelijke interventies zijn beperkingen op beleggingen in bedrijven of sectoren die gevoelig worden geacht voor bepaalde nationale belangen. Daarnaast kan de regering van de VRC ook interveniëren in de financiële markten door, bijvoorbeeld, transactiebeperkingen op te leggen of de shortverkoop van bepaalde aandelen op te schorten. Dergelijke interventies kunnen een negatieve impact hebben op het marktsentiment, wat op zijn beurt de resultaten van de compartimenten kan beïnvloeden. Het gevolg kan zijn dat de beleggingsdoelstelling van de compartimenten daardoor niet wordt behaald.

Het rechtssysteem van de VRC is mogelijk niet even consequent of voorspelbaar als in andere landen waar het rechtssysteem beter ontwikkeld is. Als de compartimenten betrokken zouden raken bij een rechtsgeschil in de VRC, zouden ze als gevolg van die inconsequente en onvoorspelbare omstandigheden moeilijkheden kunnen ondervinden om juridisch verhaal te halen of om hun wettelijke rechten af te dwingen. Dergelijke inconsequente omstandigheden of toekomstige veranderingen in de wetgeving of de interpretatie daarvan kunnen ongunstige gevolgen hebben voor de beleggingen en de prestaties van de compartimenten in de VRC.

Politieke, economische en sociale risico's in de VRC:

De economie van de VRC is de afgelopen twintig jaar aanzienlijk gegroeid, maar die groei was erg ongelijkmatig, zowel geografisch als binnen verschillende sectoren van de economie. De economische groei ging eveneens gepaard met perioden van hoge inflatie. De regering van de VRC kan van tijd tot tijd corrigerende maatregelen nemen om de inflatie onder controle te houden en de economische groei in te perken, hetgeen ook ongunstige gevolgen kan hebben voor de kapitaalmarkt en het rendement van de compartimenten. Voorts kunnen politieke veranderingen, sociale instabiliteit en ongunstige diplomatische ontwikkelingen in de VRC tot gevolg hebben dat er aanvullende overheidsbeperkingen worden opgelegd, waaronder onteigening van activa, ruïneuze belastingen of nationalisering van alle gehouden beleggingen of een deel ervan in de onderliggende effecten waarin de compartimenten kunnen beleggen.

Controle van de overheid op grensoverschrijdende valutaomrekening en toekomstige wijzigingen in wisselkoersen:

Momenteel wordt de RMB verhandeld op twee verschillende en afzonderlijke markten: een op het Chinese vasteland, en een buiten het Chinese vasteland (voornamelijk in Hongkong). De twee RMB-markten werken onafhankelijk van elkaar en de kapitaalstromen tussen beide zijn bijzonder beperkt. Hoewel de CNH en de CNY dezelfde valuta vertegenwoordigen, hebben ze niet noodzakelijk dezelfde wisselkoers en evolueren ze niet noodzakelijk in dezelfde richting. Dit komt omdat deze valuta's zich in twee verschillende rechtsgebieden bevinden, waardoor er voor elk van beide verschillende vraag- en aanbodvoorwaarden gelden, en daarom ook afzonderlijke, doch verbonden valutamarkten. Voor de RMB die buiten het Chinese vasteland wordt verhandeld, de CNH, gelden andere reglementaire vereisten en hij kan vrijer worden verhandeld. De RMB die op het Chinese vasteland wordt verhandeld, de CNY, is geen vrij converteerbare valuta en is onderworpen aan het beleid inzake deviezencontrole en repatriëringsbeperkingen die worden opgelegd door de centrale regering van het Chinese vasteland, die mogelijk van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, wat het vermogen van de compartimenten om geld te repatriëren zal beperken. Beleggers dienen er ook rekening mee te houden dat dergelijke beperkingen de diepte van de RMB-markt buiten het Chinese vasteland kunnen beperken. Als dergelijke beleidslijnen of beperkingen in de toekomst veranderen, kan dit nadelige gevolgen hebben voor de positie van de compartimenten of hun Aandeelhouders. In het algemeen moet de omzetting van CNY in een andere valuta voor verrichtingen op de kapitaalrekening worden goedgekeurd door SAFE ('State Administration of Foreign Exchange'). Die omzettingskoers is gebaseerd op een stelsel dat berust op een gecontroleerd zwevende wisselkoers, waardoor de waarde van de CNY kan schommelen binnen een gereguleerd bereik op basis van vraag en aanbod op de markt en op basis van een korf vreemde valuta's. Verschillen tussen CNH en CNY kunnen een ongunstige invloed hebben op beleggers die via beleggingen in een compartiment een blootstelling aan CNY willen verkrijgen.

Normen voor administratieve verwerking en financiële verslaggeving:

Bedrijven in de VRC die effecten in RMB kunnen uitgeven waarvan de compartimenten kunnen beleggen, zijn verplicht om de boekhoudkundige normen en praktijken van het VRC te volgen, die tot op zekere hoogte de internationale boekhoudnormen volgen. De normen en praktijken voor administratieve verwerking, financiële controle en financiële verslaggeving die gelden voor bedrijven in de VRC zijn mogelijk echter minder streng, en er kunnen aanzienlijke verschillen bestaan tussen jaarrekeningen die zijn opgesteld in overeenstemming met de boekhoudkundige normen en praktijken van de VRC en jaarrekeningen die zijn opgesteld in overeenstemming met de internationale boekhoudnormen. Omdat de informatieverplichtingen en de reglementaire normen in China minder streng zijn dan in meer ontwikkelde markten, is er mogelijk veel minder openbaar beschikbare informatie over Chinese emittenten. Bijgevolg kunnen de compartimenten en andere beleggers mogelijk over minder informatie beschikken. Er zijn bijvoorbeeld verschillen in de waarderingmethoden van eigendommen en activa, en in de vereisten voor informatieverschaffing aan beleggers.

Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC

Een belegging in de compartimenten kan risico's inhouden vanwege onduidelijke belastingmaatregelen in de VRC. Volgens de belastingwetten, -verordeningen en -beleidslijnen in de VRC (de 'belastingregels in de VRC'), zijn RQFII's en bepaalde in aanmerking komende institutionele beleggers zonder inrichting of vestiging in China tijdelijk vrijgesteld van bronbelasting op vermogenswinsten die voortvloeien uit de verhandeling van aandelenbeleggingen (inclusief A-Aandelen). Er gelden geen specifieke belastingregels in de VRC inzake de belasting van winsten uit de vervreemding van andere beleggingen, zoals schuldbewijzen, futures en beleggingen in beursgenoteerde fondsen, en de huidige praktijk van vrijstelling zal mogelijk niet consequent worden toegepast voor alle dergelijke beleggingen en is gebaseerd op mondelinge verklaringen en praktijken van de belastingadministratie. Het is mogelijk dat de belastingregels in de VRC niet zo consequent en transparant worden geïnterpreteerd en toegepast als die van meer ontwikkelde landen en dat ze van stad tot stad variëren. In sommige gevallen wordt de invordering van bepaalde mogelijkerwijs verschuldigde belastingen niet actief afgedwongen, noch is er een mechanisme voor de betaling ervan. Bovendien kunnen de bestaande belastingregels en -praktijken in de VRC in de toekomst veranderen of aangepast worden, bijv.: de regering van de VRC kan tijdelijke belastingvoordelen die momenteel worden geboden aan buitenlandse beleggers afschaffen, en dergelijke voordelen kunnen met terugwerkende kracht worden gewijzigd en er kunnen boetes en/of rente voor achterstallige betalingen hieraan worden verbonden. Dergelijke nieuwe belastingregels in de VRC kunnen in het voordeel of het nadeel van de beleggers zijn.

Er kunnen belastingvoorzieningen worden aangelegd voor de compartimenten. Beleggers moeten er rekening mee houden dat de netto-inventariswaarde van de compartimenten op een Waarderingsdag mogelijk geen correcte weerspiegeling is van de Chinese belastingverplichtingen. Afhankelijk van de betaalbare belastingverplichtingen kan dit een positieve of negatieve impact hebben op de resultaten en netto-inventariswaarde van de compartimenten. Indien er boetes of rente voor achterstallige betalingen worden toegepast door factoren zoals wijzigingen met terugwerkende kracht, veranderingen in praktijken of onduidelijke regels, zou dit een impact kunnen hebben op de netto-inventariswaarde op het moment van afrekening met de belastingautoriteiten van de VRC. Ingeval het bedrag van de belastingvoorzieningen niet volstaat om de betaalbare belastingverplichtingen te dekken, zal het tekort worden afgetrokken van het vermogen van het compartiment en een negatieve impact hebben op de netto-inventariswaarde van het compartiment. In het tegenovergestelde geval, wanneer het bedrag van de aangelegde belastingvoorzieningen de betaalbare belastingverplichtingen overtreft, zal het vrijgekomen overschot op de belastingvoorzieningen de netto-inventariswaarde van het compartiment positief beïnvloeden. Hiervan zullen alleen de bestaande beleggers profiteren. Beleggers die hun Aandelen laten terugkopen voordat het bedrag van de belastingverplichtingen is vastgelegd zullen geen recht hebben op enig deel van een dergelijk vrijgekomen overschot op de belastingvoorzieningen.

Specifieke risico's in verband met beleggingen in aandelen op het Chinese vasteland

Niet zoals andere opkomende markten, kan de Chinese markt gekenmerkt worden door relatief lage transactievolumes, en perioden van onvoldoende liquiditeit of aanzienlijke koersvolatiliteit doormaken. Het bestaan van een liquide handelsmarkt voor Chinese A-Aandelen kan afhankelijk zijn van het aanbod en de vraag naar dergelijke Chinese A-Aandelen. De prijs waartegen effecten door de compartimenten kunnen worden gekocht of verkocht en de netto-inventariswaarde van de compartimenten kunnen een nadelige invloed ondervinden als de handelsvolumes op markten voor Chinese A-Aandelen (Shanghai Stock Exchange en Shenzhen Stock Exchange) beperkt zijn of zelfs onbestaand. De markt voor Chinese A-Aandelen kan volatieler en onstabiel zijn (bijvoorbeeld door overheidsinterventies of indien de handel in een bepaald aandeel wordt hervat op een koersniveau dat sterk verschilt van de koers van het aandeel voordat het werd geschorst). Marktvolatiliteit en moeilijkheden bij de afwikkeling op de markt voor Chinese A-Aandelen kunnen ook leiden tot aanzienlijke schommelingen in de prijzen van de effecten die op dergelijke markten worden verhandeld, en kunnen derhalve een invloed hebben op de waarde van de compartimenten. Inschrijvingen op en terugkopen van Aandelen in de compartimenten kunnen dienovereenkomstig ook worden verstoord.

Risico in verband met handelsbeperkingen:

Er worden door de effectenbeurzen in de VRC in het bijzonder limieten op de schommelingsmarge ('trading band') voor Chinese A-Aandelen opgelegd, waarbij de handel in een Chinees A-Aandeel op de betreffende effectenbeurs kan worden geschorst als de handelsprijs van het effect de limiet voor de schommelingsmarge overschrijdt. Aangezien handelsonderbrekingen en lage handelsvolumes geregeld kunnen voorkomen op effectenmarkten in de VRC, moeten beleggers er rekening mee houden dat de kans dat de A-Aandelenmarkten door illiquiditeit en een hogere prijsvolatiliteit worden gekenmerkt waarschijnlijker is. Dat is meestal te wijten aan de grotere mate van overheidsbeperkingen en -controle met betrekking tot de A-Aandelenmarkten. Een opschorting (of opeenvolging van opschortingen) zal het beheer van de betrokken effecten complex maken of het voor de Beleggingsbeheerder onmogelijk maken om posities te vereffenen en/of zijn posities tegen een gunstige prijs op het slechtste moment te verkopen.

Risico's in verband met beleggingen van RQFII's

RQFII-regelgeving:

De RQFII-regelgeving is relatief nieuw. De toepassing en interpretatie van dergelijke beleggingsvoorschriften zijn dan ook vrijwel niet getest en er kan geen zekerheid bestaan over de manier waarop ze zullen worden toegepast, aangezien de regering en de toezichthouders in de VRC voor dergelijke beleggingsvoorschriften over een uitgebreide beslissingsbevoegdheid beschikken en er geen precedent of zekerheid bestaat over de manier waarop die beslissingsbevoegdheid nu of in de toekomst kan worden uitgeoefend.

RQFII-quotum:

De Beleggingsbeheerder van de betreffende RQFII-compartimenten heeft een RQFII-vergunning verkregen en er is hem een RQFII-beleggingsquotum (het 'RQFII-quotum') toegewezen waardoor de Beleggingsbeheerder namens RQFII-compartimenten direct kan beleggen in Chinese binnenlandse effecten. Als de Beleggingsbeheerder namens de RQFII-compartimenten zijn volledige RQFII-quotum heeft gebruikt, mag hij, met inachtneming van de toepasselijke regelgeving, een aanvraag indienen om zijn RQFII-quotum te verhogen. Er kan echter geen garantie worden verstrekt dat er aanvullende RQFII-quota kunnen worden verkregen om aan alle inschrijvingsverzoeken in een RQFII-compartiment te kunnen voldoen, waardoor dat RQFII-compartiment mogelijk voor verdere inschrijvingen moet worden gesloten, waardoor nieuwe inschrijvingsverzoeken mogelijk geheel of gedeeltelijk moeten worden geweigerd en/of uitgesteld (in afwachting van aanvullende RQFII-quota), met inachtneming van de bepalingen van dit Prospectus. Anderzijds kan de omvang van het quotum doorgaans door de betreffende Chinese overheden worden verlaagd of geannuleerd als de RQFII niet in staat is om zijn RQFII-quotum effectief te gebruiken binnen één (1) jaar vanaf de toekenning van het quotum. Ook kunnen er reglementaire sancties aan RQFII's worden opgelegd indien zij (of de Bewaarder in de VRC – zie 'Risico's in verband met de Bewaarder in de VRC' hierna) enige bepaling van de RQFII-regelgeving schenden, wat potentieel zou kunnen leiden tot de intrekking van het RQFII-quotum of tot andere reglementaire sancties die een impact kunnen hebben op het deel van de RQFII-quota die beschikbaar worden gesteld voor belegging door de RQFII-compartimenten. Als de Beleggingsbeheerder zijn RQFII-status verliest of als zijn beleggingsquotum wordt ingetrokken of verlaagd, dan bestaat de mogelijkheid dat een RQFII-compartiment niet langer in staat is om direct in China te beleggen, of dat het verplicht is om zijn beleggingen op de Chinese binnenlandse effectenmarkten die via het RQFII-quotum worden gehouden, te verkopen, hetgeen een nadelig effect kan hebben op zijn prestaties of kan leiden tot een aanzienlijk verlies.

Beleggingsbeperkingen en repatriëringsrisico's:

Een RQFII-compartiment kan worden beïnvloed door de regels en beperkingen in het kader van de RQFII-regelgeving (waaronder beleggingsbeperkingen, beperkingen op buitenlandse eigendommen of participaties), die een nadelige invloed kunnen hebben op zijn prestaties en/of liquiditeit. De SAFE reguleert en bewaakt de repatriëring van kapitaal uit de VRC door RQFII's krachtens de RQFII-regelgeving. Repatriëringen door RQFII's voor een RQFII-compartiment van het open type, zoals de RQFII-compartimenten, die worden uitgevoerd in RMB, worden momenteel dagelijks uitgevoerd en zijn niet onderworpen aan repatriëringsbeperkingen of voorafgaande goedkeuring. Er kan echter geen garantie worden verstrekt dat de regels en voorschriften van de VRC niet zullen veranderen, of dat er in de toekomst geen repatriëringsbeperkingen zullen worden opgelegd. Beperkingen op de repatriëring van het belegde kapitaal en de nettowinst kunnen een invloed hebben op het vermogen van de RQFII-compartimenten om aan terugkoopverzoeken van de Aandeelhouders te voldoen. In extreme omstandigheden kunnen de RQFII-fondsen aanzienlijke verliezen lijden door beperkte beleggingsmogelijkheden, of is het mogelijk dat ze hun beleggingsdoelstellingen of -strategie niet volledig kunnen nastreven of uitvoeren, vanwege beleggingsbeperkingen voor RQFII's, onvoldoende liquiditeit op de effectenmarkten van de VRC en een vertraging of verstoring in de uitvoering of vereffening van transacties.

Risico's in verband met de Bewaarder in de VRC:

De Beleggingsbeheerder (als houder van een RQFII-vergunning) en de Bewaarder hebben een lokale subbewaarder aangesteld die door de Chinese overheid is goedgekeurd (de 'Bewaarder in de VRC') om de activa van de RQFII-compartimenten krachtens de relevante wetten en voorschriften in bewaring te houden in de VRC. Effecten van het vasteland van de VRC worden in overeenstemming met de relevante regels en voorschriften geregistreerd op naam van 'de volledige naam van de Beleggingsbeheerder – de naam van het RQFII-compartiment' en worden door de Bewaarder in de VRC in elektronische vorm gehouden via een effectenrekening bij China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). Contanten zullen worden gehouden op een contantenrekening bij de Bewaarder in de VRC.

De Bewaarder zal regelingen treffen om te verzekeren dat de Bewaarder in de VRC over gepaste procedures beschikt om de effecten van de RQFII-compartimenten op gepaste wijze in bewaring te nemen, inclusief het voeren van een administratie waaruit duidelijk blijkt dat de effecten van die RQFII-compartimenten op naam van het betreffende RQFII-compartiment zijn geregistreerd en gescheiden van de andere activa van de Bewaarder in de VRC. Beleggers dienen er echter rekening mee te houden dat contanten die bij de Bewaarder in de VRC op de contantenrekening van de RQFII-compartimenten worden gestort, niet gescheiden worden gehouden, maar de vorm zullen hebben van een schuld van de Bewaarder in de VRC aan de RQFII-compartimenten. Die contanten zullen worden samengevoegd met contanten die toebehoren aan andere cliënten van de Bewaarder in de VRC. In geval van faillissement of vereffening van de Bewaarder in de VRC, zullen de RQFII-compartimenten geen eigendomsrechten hebben op de contanten die op een dergelijke contantenrekening zijn gestort, en zullen ze worden behandeld en geclassificeerd als een concurrente schuldeiser, van gelijke rang met alle andere concurrente schuldeisers van de Bewaarder in de VRC. De RQFII-compartimenten kunnen moeilijkheden en/of vertragingen ondervinden om die schulden terug te vorderen, of slagen er mogelijk niet of slechts gedeeltelijk in om de schulden te recupereren. In dat geval zullen de RQFII-compartimenten verliezen lijden. De RQFII-compartimenten kunnen ook verliezen lijden door al dan niet gestelde handelingen van de Bewaarder in de VRC of bij de uitvoering of afwikkeling van transacties of bij de overdracht van fondsen of effecten.

Risico's in verband met makelaars in de VRC:

De uitvoering en afwikkeling van transacties of de overdracht van fondsen of effecten kan worden uitgevoerd door makelaars ('Makelaars in de VRC') die zijn aangesteld door de Beleggingsbeheerder. Er zal doorgaans worden getracht om redelijk concurrerende vergoedingstarieven en prijzen van effecten te verkrijgen om de betreffende transacties op markten in de VRC te verrichten. In omstandigheden waarin er slechts één Makelaar in de VRC is aangesteld, is het mogelijk dat de RQFII-compartimenten, wanneer de Beleggingsbeheerder dat gepast acht, niet noodzakelijk de laagst mogelijke vergoeding of spread betalen. Wel zal de uitvoering van de transactie in overeenstemming zijn met de beste uitvoeringsnormen en in het beste belang van de Aandeelhouders. Niettegenstaande het voorgaande zal de Beleggingsbeheerder trachten de beste nettoresultaten voor de RQFII-compartimenten te verkrijgen, rekening houdend met factoren als de geldende marktomstandigheden, de prijs (inclusief de toepasselijke makelaarsvergoeding of dealerspread), de omvang van de orders, moeilijkheden in verband met de uitvoering en de operationele faciliteiten van de betrokken Makelaar in de VRC en diens vermogen om het betreffende effectenblok efficiënt te plaatsen.

Risico's met betrekking tot de Vereffeningssagent in de VRC:

De vereffeningssagent in de VRC is aangesteld om handels- en vereffeningssdiensten van CIBM-beleggingen te bieden voor de RQFII-compartimenten conform de relevante wetten en voorschriften. De RQFII-compartimenten moeten erop vertrouwen dat de vereffeningssagent van de VRC zijn taken uitvoert. Als de Vereffeningssagent van de VRC een deel van zijn taken niet uitvoert, kan dit de CIBM-transacties van de RQFII-compartimenten beïnvloeden.

Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM

Reglementair risico:

Deelname aan de CIBM door buitenlandse beleggers (zoals de compartimenten) wordt gereguleerd door de regels en voorschriften zoals bepaald door de autoriteiten van het Chinese vasteland, namelijk de People's Bank of China ("PBOC") en de State Administration of Foreign Exchange ("SAFE"). De relevante regels en voorschriften over beleggen in de CIBM kunnen veranderen, mogelijk met terugwerkende kracht. Indien de relevante autoriteiten van het Chinese vasteland de handel op de CIBM opschorten, zal het vermogen van de compartimenten om te beleggen in de CIBM worden beperkt en dientengevolge kan het compartiment, nadat de andere handelsalternatieven zijn uitgeput, aanzienlijke verliezen lijden.

De voorschriften die beleggingen in de CIBM reguleren door directe toegang tot de CIBM zijn relatief nieuw. De toepassing en interpretatie van dergelijke beleggingsvoorschriften zijn dan ook vrijwel niet getest en er kan geen zekerheid bestaan over de manier waarop ze zullen worden toegepast, aangezien de regering en de toezichthouders in de VRC voor dergelijke beleggingsvoorschriften over een uitgebreide beslissingsbevoegdheid beschikken en er geen precedent of zekerheid bestaat over de manier waarop die beslissingsbevoegdheid nu of in de toekomst kan worden uitgeoefend.

Beleggingsbeperkingen en repatriëringsrisico's:

Beleggers dienen ook op te merken dat beleggingen in de CIBM via directe toegang tot de CIBM onderworpen zijn aan verschillende regels en beperkingen, wat mogelijk een ongunstige impact heeft op het rendement en/of de liquiditeit van de beleggingen. De PBOC en de SAFE reguleren en bewaken de overboeking en repatriëring van fondsen in en uit het Chinese vasteland krachtens de betreffende regelgeving. Compartimenten kunnen de hoofdsom van de belegging in RMB of een buitenlandse valuta overboeken naar het Chinese vasteland voor belegging in de CIBM. Indien een compartiment fondsen buiten het Chinese vasteland repatriëert, zou de verhouding van de RMB tot de buitenlandse valuta ("Valutaratio") doorgaans moeten overeenstemmen met de originele Valutaratio toen de hoofdsom van de belegging werd overgeboekt naar het Chinese vasteland, met een maximale toegestane afwijking van 10%. Repatriëringen van een compartiment moeten niet vooraf worden goedgekeurd. Er kan echter geen garantie worden verstrekt dat de regels en voorschriften van de VRC niet zullen veranderen, of dat er in de toekomst geen repatriëringsbeperkingen zullen worden opgelegd. Beperkingen op de repatriëring kunnen een invloed hebben op het vermogen van de compartimenten om aan terugkoopverzoeken van de Aandeelhouders te voldoen. In extreme omstandigheden kunnen de fondsen aanzienlijke verliezen lijden

door beperkte beleggingsmogelijkheden, of is het mogelijk dat ze hun beleggingsdoelstellingen of -strategie niet volledig kunnen nastreven of uitvoeren.

Risico's met betrekking tot de vereffeningssagent in de VRC:

De vereffeningssagent in de VRC wordt aangesteld, wat de directe toegang tot de CIBM betreft, als een door de Chinese autoriteiten goedgekeurde vereffeningssagent om alle aspecten van de directe toegang tot de CIBM voor de compartimenten te behandelen, inclusief, maar niet beperkt tot, handels- en vereffeningssdiensten, gerelateerde registraties bij de Chinese autoriteiten, CIBM-specifieke openingen van rekeningen in lokale en buitenlandse valuta's, alsook de overboeking en repatriëring van fondsen met betrekking tot handel in de CIBM, conform de relevante wetten en voorschriften. Het Fonds en de compartimenten moeten erop vertrouwen dat de vereffeningssagent van de VRC zijn taken uitvoert. Als de vereffeningssagent van de VRC een deel van zijn taken niet uitvoert, kan dit de CIBM-transacties van de compartimenten en de overboeking en repatriëring van fondsen beïnvloeden.

Risico's in verband met het Stock Connect-programma

In aanmerking komende effecten

Stock Connect bestaat uit een noordwaartse handelslink en een zuidwaartse handelslink. In de noordwaartse handelslink zullen beleggers uit Hongkong en het buitenland bepaalde aandelen kunnen verhandelen die worden genoteerd op de beurs van Shanghai (de Shanghai Stock Exchange of 'SSE') en de beurs van Shenzhen (de Shenzhen Stock Exchange of 'SZSE'). Deze omvatten:

1. Alle aandelen die op enig ogenblik zijn opgenomen in de SSE 180 Index en de SSE 380 Index,
2. Alle aandelen die op enig ogenblik zijn opgenomen in de SZSE Component Index en de SZSE Small/Mid Cap Innovation Index en een marktkapitalisatie hebben van minstens RMB 6 miljard,
3. Alle op de SZSE-genoteerde Chinese A-Aandelen en alle op de SSE genoteerde Chinese A-Aandelen die niet zijn opgenomen in deze indexen, maar die overeenstemmende H-Aandelen hebben die worden genoteerd op de Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('SEHK'), behalve de volgende:
 - (a) Op de SSE/SZSE genoteerde aandelen die niet in RMB worden verhandeld;
 - (b) Op de SSE/SZSE genoteerde aandelen die een 'risicowaarschuwing' hebben gekregen; en
 - (c) Op de SZSE genoteerde aandelen waarop een regeling voor de schrapping van de beursnotering van toepassing is.

Er wordt verwacht dat de lijst van in aanmerking komende effecten nog zal worden herzien. Als een aandeel wordt geschrapt uit de lijst van effecten die in aanmerking komen voor verhandeling via Stock Connect, kan het aandeel alleen nog worden verkocht en niet meer worden gekocht. Dit kan van invloed zijn op de beleggingsportefeuille of -strategieën van beleggers. Beleggers moeten daarom goed opletten op de lijst van in aanmerking komende effecten zoals die van tijd tot tijd wordt verstrekt en vernieuwd door SSE, SZSE en SEHK.

Verschillen in handelsdag:

Stock Connect werkt alleen op dagen waarop zowel de markten op het Chinese vasteland als die in Hongkong geopend zijn voor de handel en wanneer de banken in beide markten geopend zijn op de overeenstemmende afwikkelingsdagen. Het is dus mogelijk dat er gevallen zijn waarin het voor de markt op het Chinese vasteland een normale handelsdag is, maar de compartimenten geen Chinese A-Aandelen kunnen verhandelen. Bijgevolg kunnen de compartimenten onderworpen zijn aan een risico van prijsstommelingen in Chinese A-Aandelen tijdens de periode waarin de handel op Stock Connect niet open is. Dit kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de compartimenten om toegang te krijgen tot het Chinese vasteland en hun beleggingsstrategieën effectief na te streven. Dit kan eveneens een nadelige invloed hebben op de liquiditeit van de compartimenten.

Afwikkeling en bewaring:

De Hong Kong Securities Clearing Company Limited ('HKSCC') is verantwoordelijk voor de clearing, afwikkeling en de levering van diensten van bewaring, nomineediensten en andere verwante diensten van de transacties die door marktdeelnemers in Hongkong en beleggers worden uitgevoerd.

De Chinese A-Aandelen die via Stock Connect worden verhandeld, worden uitgegeven in girale vorm, en compartimenten houden dus geen fysieke Chinese A-Aandelen. Compartimenten dienen de Chinese A-Aandelen te houden op de aandelenrekeningen van hun makelaars of bewaarders bij CCASS (het centrale systeem voor clearing en afwikkeling van HKSCC voor de clearing van effecten die genoteerd zijn of verhandeld worden op SEHK).

Handelskosten:

Naast de betaling van handelskosten in verband met de handel in Chinese A-Aandelen, moeten de compartimenten mogelijk ook nieuwe kosten betalen die nog niet door de betreffende autoriteiten zijn vastgesteld.

Quotumbepalingen:

Stock Connect is onderworpen aan quotumbepalingen. Zodra het resterende saldo tot nul is gedaald of het Dagelijkse Quotum tijdens de openingszitting is overschreden, zullen nieuwe inschrijvingsorders worden geweigerd (hoewel beleggers hun grensoverschrijdende effecten wel mogen verkopen, ongeacht het quotumsaldo). Quotumbepalingen kunnen de compartimenten dan ook beperken in hun vermogen om via Stock Connect tijdig in Chinese A-Aandelen te beleggen, en mogelijk zijn de compartimenten niet in staat om hun beleggingsstrategieën effectief na te streven.

Transactierisico:

Stock Connect biedt beleggers uit Hongkong en het buitenland een nieuw kanaal om direct toegang te verkrijgen tot de Chinese aandelenmarkt. Marktdeelnemers kunnen aan dit programma deelnemen op voorwaarde dat ze voldoen aan bepaalde capaciteitsvereisten inzake IT, risicobeheer en andere vereisten die door de betreffende beurs en/of clearinginstelling kunnen worden gespecificeerd. Door hun recente invoering en de onzekerheid over hun efficiëntie, nauwkeurigheid en veiligheid, kan er geen garantie worden geboden dat de systemen van de SEHK en marktdeelnemers naar behoren zullen werken of verder zullen worden aangepast aan veranderingen en ontwikkelingen op beide markten. Indien de relevante systemen niet naar behoren zouden werken, zou de handel via het programma op beide markten kunnen worden verstoord. Het vermogen van de compartimenten om toegang te verkrijgen tot de markt voor Chinese A-Aandelen (en dus om hun beleggingsstrategie na te streven) zal daardoor nadelig worden beïnvloed. Bijgevolg moeten beleggers in de markt voor Chinese A-Aandelen rekening houden met het economische risico van een belegging in deze aandelen, dat kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het ingelegde kapitaal.

Risico in verband met clearing en afwikkeling:

HKSCC en ChinaClear zullen de koppelingen voor de clearing tot stand brengen en elk van beide wordt een deelnemer van de andere om de clearing en afwikkeling van grensoverschrijdende transacties mogelijk te maken. Als ChinaClear in gebreke zou blijven, zijn de verplichtingen van HKSCC voor transacties in het kader van zijn marktcontracten met clearingdeelnemers beperkt tot het verlenen van hulp aan clearingdeelnemers om hun vorderingen tegen ChinaClear te trachten af te dwingen. In dat geval kunnen de compartimenten

vertraging oplopen in het terugvorderingsproces, of zijn zij mogelijk niet in staat om de verliezen volledig van ChinaClear terug te vorderen.

Reglementair risico:

Stock Connect is een nieuw programma, dat onderworpen zal zijn aan voorschriften die door de toezichhoudende instanties worden afgekondigd en uitvoeringsregels die van tijd tot tijd worden opgesteld door de effectenbeurzen in de VRC en Hongkong. Die voorschriften zijn niet getest en er bestaat geen zekerheid over de manier waarop ze zullen worden toegepast.

Eigendom van Chinese A-Aandelen:

Chinese A-Aandelen die via Stock Connect door de compartimenten worden verworven, worden op naam van HKSCC geregistreerd op zijn omnibusrekening bij ChinaClear. De Chinese A-Aandelen worden in bewaring gehouden bij ChinaClear als bewaarder en ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de betreffende beursgenoteerde bedrijven. HKSCC zal dergelijke Chinese A-Aandelen registreren op de CCASS-aandelenrekening van de clearingdeelnemer.

Volgens het recht van Hongkong wordt HKSCC beschouwd als de wettelijke eigenaar (nominee-eigenaar) van de Chinese A-Aandelen en als de economische rechthebbende van de Chinese A-Aandelen namens de betreffende clearingdeelnemer.

Volgens het recht van de VRC is er geen duidelijke definitie van en geen duidelijk onderscheid tussen 'wettelijke eigendom' en 'economische eigendom'. De intentie van de regelgeving is kennelijk dat het concept van de 'nominee-eigenaar' erkend wordt volgens de wetten van de VRC en dat buitenlandse beleggers eigendomsrechten zouden moeten hebben op de Chinese A-Aandelen. Aangezien Stock Connect een recent initiatief is, kan er over dergelijke regelingen echter enige onzekerheid bestaan. Dienovereenkomstig kan het vermogen van de compartimenten om hun rechten op en belangen in de Chinese A-Aandelen af te dwingen, nadelig worden beïnvloed of vertraging oplopen.

Compensatie voor beleggers

Aangezien de compartimenten noordwaartse transacties zullen uitvoeren via effectenmakelaars in Hongkong en niet via makelaars in de VRC, worden ze niet beschermd door het Chinese fonds voor de bescherming van aandelenbeleggers (中國投資者保障基金) in de VRC.

Meer informatie over Stock Connect is online beschikbaar op de website:

<http://www.hkex.com.hk/eng/csm/chinaConnect.asp?LangCode=en>

III. RISICO'S IN VERBAND MET BELEGGINGEN IN CNH-AANDELENCATEGORIEËN

Risico in verband met de Chinese markt

Een belegging in de offshore RMB-markt (CNH) gaat gepaard met dezelfde risico's die gelden voor beleggingen in opkomende markten in het algemeen. Sinds 1978 voert de Chinese regering economische hervormingsmaatregelen in die de nadruk leggen op decentralisatie en het gebruik van marktwerking bij de ontwikkeling van de Chinese economie, in tegenstelling tot het vroegere systeem van een geplande economie. Veel economische maatregelen zijn echter experimenteel of nog nooit eerder voorgekomen, en kunnen nog worden aangepast en gewijzigd.

Enige aanzienlijke verandering in het politieke, sociale of economische beleid van China kan een negatieve impact hebben op beleggingen in de Chinese markt. Het reglementaire en wettelijke kader voor kapitaalmarkten en kapitaalvennootschappen op het Chinese vasteland kan afwijken van dat van ontwikkelde landen. Chinese normen en praktijken voor financiële verslaglegging kunnen afwijken van de internationale normen voor financiële verslaglegging. Het door de Chinese regering beheerde proces van valutaomrekening en schommelingen in de wisselkoers van de RMB kan een ongunstige invloed hebben op de activiteiten en de financiële resultaten van bedrijven op het Chinese vasteland.

Valutarisico in verband met de RMB

Sinds 2005 is de wisselkoers van de RMB niet langer gekoppeld aan de Amerikaanse dollar. De RMB is inmiddels overgeschakeld naar een beheerde vlottende wisselkoers op basis van vraag en aanbod op de markt gebaseerd op een korf vreemde valuta's. De dagelijkse handelskoers van de RMB ten opzichte van andere belangrijke valuta's op de interbancaire valutamarkt, mag binnen een smal bereik schommelen rond de centrale pariteit die door de Chinese centrale bank wordt gepubliceerd. De omwisselbaarheid van RMB van offshore-RMB (CNH) naar onshore-RMB (CNY) is een beheerd valutaproces onderworpen aan het beleid voor deviezencontrole van en de repatriëringsbeperkingen die zijn opgelegd door de Chinese overheid, in overleg met de Hong Kong Monetary Authority (HKMA). De waarde van CNH zou, zelfs in aanzienlijke mate, kunnen verschillen van die van de CNY wegens een aantal factoren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot die beleidslijnen inzake deviezencontrole en die repatriëringsbeperkingen die van tijd tot tijd door de Chinese regering worden nagestreefd, evenals andere externe factoren van marktwerking.

Sinds 2005 hebben de beleidslijnen inzake deviezencontrole van de Chinese overheid geleid tot de algemene waardestijging van de RMB (zowel CNH als CNY). Deze waardestijging kan al dan niet blijven duren en er kan geen zekerheid worden geboden dat de RMB op enig moment niet in waarde zal dalen. Een waardedaling van de RMB zou de waarde van beleggingen van beleggers in de Portefeuille nadelig kunnen beïnvloeden.

De afgedekte aandelenklasse neemt deel aan de markt voor CNH, die beleggers toestaat CHN vrij buiten het Chinese vasteland te verhandelen met goedgekeurde banken op de Hongkongse markt (door de HKMA goedgekeurde banken). De Portefeuille hoeft geen CNH te betalen voor CNY.

Vereffening, fusie, overdracht en splitsing van compartimenten

De Raad van Bestuur is als enige bevoegd om te beslissen over de effectiviteit en voorwaarden van het volgende, met inachtneming van de door de Wet voorgeschreven beperkingen en voorwaarden:

- 1) ofwel de vereffening van een compartiment zonder meer;
- 2) of de sluiting van een compartiment (overgenomen compartiment) door inbreng in een ander compartiment van de Vennootschap;
- 3) ofwel de sluiting van een compartiment (fusie van een compartiment) door inbreng in een andere ICB, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie;
- 4) of de inbreng in een compartiment (ontvangend compartiment) a) van een ander compartiment van de Vennootschap, en/of b) van een compartiment van een andere instelling voor collectieve belegging, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie, en/of c) van een andere instelling voor collectieve belegging, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie;
- 5) of de splitsing van een compartiment.

De technieken voor splitsing zullen dezelfde zijn als de in de Wet vastgelegde technieken voor fusies.

Als uitzondering op het bovenvermelde geldt dat als de Vennootschap als gevolg van een dergelijke fusie ophoudt te bestaan, de effectiviteit van deze fusie moet worden beslist door een Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap die geldig beraadslaagt, ongeacht het deel van het kapitaal dat vertegenwoordigd is. De besluiten worden genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De uitgebrachte stemmen omvatten niet de stemmen die gekoppeld zijn aan de aandelen waarvoor de aandeelhouder niet heeft deelgenomen aan de stemming, zich heeft onthouden, blanco heeft gestemd of tegen het besluit heeft gestemd.

Om een inbreuk op het beleggingsbeleid door de fusie te vermijden, en in het belang van de aandeelhouders, kan de beleggingsbeheerder genoodzaakt zijn de portefeuille van het Overgenomen compartiment vóór de fusie te herschikken. Een dergelijke herschikking zal in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Overnemende compartiment gebeuren.

In geval van zuivere vereffening van een compartiment wordt het nettovermogen tussen de in aanmerking komende partijen verdeeld in een evenredige verhouding met de activa die zij in het betrokken compartiment houden. De tegoeden die op het ogenblik van de afsluiting van de vereffening en uiterlijk binnen negen maanden na de datum van de beslissing tot vereffening niet zijn uitgekeerd, zullen in bewaring worden gehouden bij de Luxemburgse *Caisse de Consignation* tot het einde van de wettelijk voorgeschreven verjaringstermijn.

Op vergelijkbare wijze kan een beslissing die op het niveau van een compartiment wordt goedgekeurd, eveneens worden goedgekeurd op het niveau van een categorie of klasse.

Vereffening van een Feedercompartiment

Een Feedercompartiment zal vereffend worden:

- a) wanneer de Master wordt vereffend, tenzij de CSSF aan de Feeder de goedkeuring verleent om:
 - ten minste 85% van het vermogen te beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van een andere master; of
 - zijn beleggingsbeleid te wijzigen om zich om te vormen in een niet-Feeder.
- b) wanneer de Master fuseert met een andere ICBE of een ander compartiment, of wordt gesplitst in twee of meer ICBE's of compartimenten tenzij de CSSF aan de Feeder de goedkeuring verleent om:
 - een Feeder te blijven van dezelfde Master of de Master die voortvloeit uit de fusie of splitsing van de Master;
 - ten minste 85% van het vermogen te beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van een andere master;
 - zijn beleggingsbeleid te wijzigen om zich om te vormen in een niet-Feeder.

Ontbinding en vereffening van de Vennootschap

De Raad van Bestuur kan te allen tijde en om welke reden ook aan een Algemene Vergadering voorstellen de Vennootschap te ontbinden en te vereffenen. Deze Algemene Vergadering zal op dezelfde wijze beraadslagen en beslissen als voor een wijziging van de Statuten.

Wanneer het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder twee derde van het wettelijke minimumkapitaal, kan de Raad van Bestuur de kwestie van de ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering, waarvoor geen aanwezigheidsquorum vereist is, zal beslissen met eenvoudige meerderheid van de door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders uitgebrachte stemmen. Er wordt geen rekening gehouden met onthoudingen.

Wanneer het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder een vierde van het wettelijke minimumkapitaal, zal de Raad van Bestuur de kwestie van de ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering, waarvoor geen aanwezigheidsquorum vereist is, zal beslissen op basis van één vierde van de door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders uitgebrachte stemmen. Er wordt geen rekening gehouden met onthoudingen.

In geval van de ontbinding van de Vennootschap zal de vereffening worden uitgevoerd door een of meer vereffenaars die natuurlijke personen of rechtspersonen kunnen zijn. Ze zullen hiertoe worden aangeduid door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die hun bevoegdheden en vergoeding zal bepalen, en onverminderd de toepassing van de Wet.

De netto-opbrengsten uit de vereffening van elk compartiment, elke categorie of elke klasse, zal door de vereffenaars worden verdeeld onder de aandeelhouders van elk compartiment of elke categorie of klasse, in een evenredige verhouding tot het aantal aandelen dat zij houden in het compartiment, de categorie of de klasse.

In geval van eenvoudige vereffening van de Vennootschap wordt het nettovermogen aan de in aanmerking komende partijen uitgekeerd in een evenredige verhouding met de aandelen die zij in de Vennootschap houden. Enige nettotegoeden die op het moment van de afsluiting van de vereffening en ten laatste binnen een maximumperiode van negen maanden vanaf de vereffeningsdatum niet zijn uitgekeerd, zullen in bewaring worden gegeven bij de Luxemburgse *Caisse de Consignation* tot het einde van de wettelijk voorgeschreven termijn.

De berekening van de netto-inventariswaarde, van alle inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van aandelen van deze compartimenten, categorieën en/of klassen zal tijdens de vereffeningsperiode eveneens worden opgeschort.

De Algemene Vergadering moet zodanig worden georganiseerd dat zij wordt gehouden binnen een periode van veertig dagen na de vaststelling dat het nettovermogen van de Vennootschap onder het wettelijke minimum van twee derde of een vierde is gedaald, al naargelang het geval.

DEEL II

BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate

korte naam **BNPP L1 Bond Euro Corporate**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt ten minste 2/3 van zijn vermogen in obligaties van beleggingskwaliteit en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die luiden in EUR en die zijn uitgegeven door ondernemingen met maatschappelijke zetel in Europa of die een aanzienlijk deel van hun activiteiten in Europa verrichten, alsook in financiële derivaten op dit type activa.

Als de ratingcriteria niet langer zijn vervuld, zal de beheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.

Het saldo, dus maximaal 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in obligaties die niet in euro luiden, gestructureerde schuld van beleggingskwaliteit tot 10% van het vermogen, voorwaardelijk converteerbare obligaties tot 10% van het vermogen, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of contanten, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten (inclusief TRS'en*) op in Frankrijk of daarbuiten gereguleerde futuresmarkten om de portefeuille af te dekken tegen en/of bloot te stellen aan obligatierisico's, en om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

Terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer om het kapitaal op korte termijn in te zamelen en zo op een veilige manier de liquiditeit van het compartiment te verbeteren mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

Het compartiment kan aandelen of vergelijkbare effecten houden als gevolg van corporate actions zoals schulderstructurering.

* TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals, maar niet beperkt tot, de Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index. Ze zullen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit obligaties in euro.

De beschikking van de index (elke maand) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website <https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/>.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatensrisico
- Risico's van voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Risico's gekoppeld aan gestructureerde schuldbewijzen/geëffectiseerde producten

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0982364571	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0982364654	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU1151725147	Nee	EUR	
I	CAP	LU1480669651	Nee	EUR	
Life	CAP	LU1000852670	Nee	EUR	
X	CAP	LU1370929215	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	0,75%	Nee	Geen	0,30%	0,05%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%	0,05%
I	0,30%	Nee	Geen	0,17%	0,01%
Life	0,635%	Nee	Geen	0,17%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,17%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Bond Euro Corporate

korte naam **BNPP L1 Bond Euro Corporate**

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 31 januari 2014 geïntroduceerd als Feedercompartiment van het Mastercompartiment 'PARVEST Bond Euro Corporate'.

Vanaf 15 januari 2016 zal het compartiment geen Feedercompartiment meer zijn.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield

korte naam **BNPP L1 Bond Euro High Yield**

Master-feederstructuur

Dit compartiment, dat op 17 november 2003 is geïntroduceerd, maakt sinds 21 mei 2013 deel uit van een master-feederstructuur als Feedercompartiment (de 'Feeder').

Het masterfonds (de 'Master') is het 'Bond Euro High Yield' compartiment van PARVEST, een Luxemburgse SICAV die onder de bepalingen van de Richtlijn 2009/65 valt en die BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg heeft aangesteld als Beheermaatschappij.

Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie, de Statuten en de periodieke verslagen van de Master zijn beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

De interne bedrijfsvoeringsregels van de Beheermaatschappij die werd aangesteld door zowel de Master als de Feeder inzake alle noodzakelijke documenten en informatie opdat de laatste kan voldoen aan de door de ICBE-regelgeving opgelegde vereisten, en alle andere informatie over de Master, zijn verkrijgbaar op verzoek aan de Beheermaatschappij.

Beleggingsdoelstelling

Beleggingsdoelstelling van de Feeder

Beleggen in de Master

Beleggingsdoelstelling van de Master

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Beleggingsbeleid van de Feeder:

Dit compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master via de 'X' aandelencategorie, luidend in EUR.

Het resterende deel, maximaal 15 % van zijn vermogen, kan worden belegd in:

- bijkomende liquide activa;
- financiële derivaten, die uitsluitend gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met Bijlage 1, punt 1. g) en Bijlage 2 van Deel I van het Prospectus.

Beleggingsbeleid van de Master:

De Master belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties of verwante effecten in euro die een rating bezitten die lager is dan 'Baa3' (volgens Moody's) of 'BBB-' (volgens S&P) en door bedrijven zijn uitgegeven, en in financiële derivaten (inclusief TRS'en*) die afgeleid zijn van dit type activa.

Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten (inclusief TRS'en) of liquiditeiten, en, binnen de grens van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.

Als deze ratingcriteria in bepaalde gevallen niet zouden worden nageleefd, zal de zaakwaarnemer de samenstelling van de portefeuille in het belang van de beleggers en zo snel mogelijk in orde brengen.

Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de euro niet meer dan 5% bedragen.

Financiële derivaten (inclusief TRS'en*) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

Terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer om het kapitaal op korte termijn in te zamelen en zo op een veilige manier de liquiditeit van het compartiment te verbeteren mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

* TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals, maar niet beperkt tot, de ML-BB-B EUROPEAN CCY NON FINANCIAL HY CONSTRAINED Hed EUR index. Ze zullen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portfeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit opkomende obligaties. De herschikking van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website <https://markets.ml.com/web/qis/index-list>

Risicoprofiel

Specifieke risico's van de Feeder:

Dezelfde risico's als bij de Master

Specifieke risico's van de Master:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Risico van hoogrentende obligaties

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

In het verleden behaalde resultaten

In het verleden behaalde resultaten van de Feeder verschillen van die van de Master om de volgende redenen:

Een reeks elementen kan verschillen veroorzaken in opbrengsten uit de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen. Met name (maar niet beperkt tot):

- het vermogen van het Feederfonds is omwille van kasbeheerdoeleinden niet volledig belegd in het Masterfonds (maximaal 15% van de NIW van het Feederfonds kan worden belegd in andere activa);
- voor de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen gelden er verschillende structuren van vergoedingen voor 'lopende kosten'; en
- vergoedingen kunnen specifiek gelden voor het Feeder- of het Masterfonds. Bijvoorbeeld registratievergoedingen kunnen worden betaald uit de NIW van een van de twee fondsen, zonder dat dezelfde vergoedingen uit de NIW van het andere moeten worden betaald, gelet op de specifieke registratiebehoeften om de fondsen te promoten.

De in het verleden behaalde resultaten van elke aandelenklasse van de Feeder en de Master zijn opgenomen in hun Document met essentiële beleggersinformatie.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

BNP Paribas L1 Bond Euro High Yield

korte naam **BNPP L1 Bond Euro High Yield**

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0907251226	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0161743942	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU1151725493	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU1732779209	Jaarlijks	EUR	
Life	CAP	LU0589906717	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾	Totale kosten Master-Feeder ⁽²⁾ (max.)
Classic	1,20%	Nee	Geen	0,12%	0,05%	1,55%
N	1,20%	Nee	0,50%	0,12%	0,05%	2,05%
Privilege	0,60%	Nee	Geen	0,02%	0,05%	0,85%
Life	1,085%	Nee	Geen	0,05%	0,01%	1,315%

(1) *Taxe d'abonnement. Niet van toepassing op de activa die belegd zijn in de Master.*

(2) *Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De Feeder moet geen instap- of uitstapvergoedingen betalen voor zijn beleggingen in de Master.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de netto-inventariswaarde van de Master niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Inschrijvingen in natura zijn niet toegestaan.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 17 november 2003 geïntroduceerd onder de naam 'Bond Corporate High Yield Euro'.

Huidige naam sinds 1 september 2010.

Absorptie op 11 juli 2011 van het compartiment 'Bond Europe High Yield' van de sicav PARVEST.

Op 21 mei 2013:

- Overdracht van de klassen 'Classic-CAP', 'I', 'IH NOK', 'N', 'Privilege-CAP' en 'X' naar het 'Bond Euro High Yield' compartiment van de sicav PARVEST;
- Omzetting van het compartiment in een Feeder.

'Classic New Cap' categorie hernoemd tot 'Classic-CAP' op 31 januari 2014.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Bond Euro Premium

korte naam **BNPP L1 Bond Euro Premium**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt op indirecte wijze op de obligatiemarkten. Het wordt beheerd op 'synthetische' wijze en belegt minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten waarvan het rendement wordt geruild tegen dat van de benchmark (IBOXX € eurozone 3-5) via een ruilcontract (TRS*).

De portefeuille zal dan ook niet blootgesteld zijn aan enig risico van de aandelenmarkten.

Er ontstaat door het gebruik van de financiële derivaten geen hefboomeffect, aangezien de maximale verplichting die voortvloeit uit deze instrumenten en contracten op geen enkel ogenblik meer mag bedragen dan eenmaal de netto-inventariswaarde van het compartiment.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in alle overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, en, binnen de limiet van 15% van zijn vermogen, in schuldbewijzen van alle aard, en, binnen de limiet van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Na afdekking zal de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de euro nul bedragen.

* TRS'en zullen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan de iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 3-5 years index.

De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien.

Meer informatie over de index is beschikbaar op de website www.markit.com/indices

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatennisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0172350877	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0172351099	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU0172351255	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU0531975158	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU0757548416	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU0172351172	Nee	EUR	
X	CAP	LU0531975232	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	0,75%	Nee	Geen	0,30%	0,05%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%	0,05%
Privilege	0,40%	Nee	Geen	0,20%	0,05%
I	0,30%	Nee	Geen	0,17%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,17%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Bond Euro Premium

korte naam **BNPP L1 Bond Euro Premium**

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 1 september 2003 geïntroduceerd onder de naam 'Bond World 2001'.

Absorptie op 8 december 2008 van het compartiment '2001 Euro Bond Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.

Omvorming in 'Bond Euro Premium' op 1 september 2010.

Absorptie op 3 december 2012 van het compartiment 'Bond Euro Premium' van de sicav PARVEST.

Absorptie op 22 november 2013 (Handelsdatum van orders) van het compartiment 'Short Term Euro Premium' van de sicav PARVEST.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

korte naam **BNPP L1 Bond Europe Plus**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit vastrentende compartiment streeft ernaar rendement te genereren door een gediversifieerde portefeuille actief te beheren op basis van een brede waaier van strategieën binnen het wereldwijde vastrentende universum met een voorkeur voor Europese uitgaven.

Het compartiment is van plan de grootst mogelijke waaier van strategieën te gebruiken in de hieronder opgesomde subactivaklassen, met een focus op de combinatie van trendmatige posities, arbitrage, posities op basis van relatieve waarde, kwantitatieve en/of kwalitatieve benaderingen, en met het doel voor diversificatie en flexibiliteit te zorgen. De weging van de verschillende strategieën in de portefeuille kan in de loop van de tijd variëren afhankelijk van de evolutie van de marktomstandigheden en om de verwachtingen van het beleggingsteam te weerspiegelen.

Gebruikte strategieën

De beleggingsstrategieën omvatten:

- 1) diverse trendmatige posities (long en/of short) op het wereldwijde universum van ontwikkelde en opkomende markten voor obligaties, rentevoeten, inflatie, krediet, gestructureerde effecten, marktindexen enz., en posities op de volatiliteit van bepaalde activa;
- 2) diverse arbitragestrategieën en benaderingen op basis van relatieve waarde die kunnen worden toegepast op dezelfde activaklassen als bij de trendmatige strategieën;
- 3) diverse strategieën die zijn gebaseerd op kwalitatieve en/of kwantitatieve benaderingen, top-down macro en/of bottom-up selectie en variërende beleggingstermijnen, van tactische posities op zeer korte termijn tot standpunten op lange termijn.

Beschrijving van de activa

1. Belangrijkste activacategorieën

Tot 100% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in de volgende instrumenten:

- (i) Binnenlandse overheidsobligaties,
- (ii) Supranationale bills en notes (gedefinieerd als effecten die zijn uitgegeven door internationale organisaties, waarbij de lidstaten de nationale grenzen overstijgen),
- (iii) Gestructureerde schuldbewijzen, waarvan het merendeel op het tijdstip van aankoop van beleggingskwaliteit zou zijn en die allemaal worden verhandeld op Gereguleerde Markten over de hele wereld. Indien hun rating tijdens de bezitsperiode daalt tot onder beleggingskwaliteit en/of indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de beheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren (in ieder geval zullen noodlijdende effecten nooit meer dan 5% van het vermogen uitmaken):
 - Agency Mortgage-Backed Securities, 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 opvolgers;
 - Non-agency Mortgage Backed Securities;
 - Collateralized Mortgage Obligations, inclusief interest-only ('IO'), omgekeerde interest-only ('omgekeerde IO') en principal-only ('PO') hypotheekonderdelen, en andere tranches met vaste rente, vlottende rente en achtergestelde tranches;
 - Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS), Asset-Backed Securities (ABS) inclusief consumentenvorderingen – bijv. autoleningen, creditkaarten, studieleningen – en commerciële vorderingen – bijv. voorraadfinanciering voor verkopers, leases voor apparatuur, scheepscontainers, mobiele zendmasten);
 - Gedekte obligaties;
 - CDS-derivaten met een ABS of CMBS als onderliggend actief, en korven van deze CDS'en (respectievelijk 'ABX' en 'CMBX'), volledig of in tranches (synthetisch gestructureerde schuld);
 - Derivaten van TBA Mortgage-Backed Securities,
- (iv) Bedrijfsobligaties inclusief hoogrentende bedrijfsobligaties,
- (v) Valuta-instrumenten,
- (vi) Geldmarktinstrumenten.

2. Bijkomende activa

Tot 35% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in de volgende instrumenten:

- (i) Converteerbare obligaties,
- (ii) Aandelenposities die voortvloeien uit voorheen gehouden posities in vastrentende effecten, junior achtergestelde instrumenten, of indien deze posities bedoeld zijn om een risico in verband met vastrentende effecten of een marktrisico op efficiënte wijze af te dekken of te isoleren, zoals opbrengst uit schuldhervormingen - ofwel via een vrijwillige ruil, of in geval van een faillissement, kan een herstructurering tot gevolg hebben dat er aandelen worden toegekend aan obligatiehouders. Het kan in het belang van de houders van het compartiment zijn dat de beheerder akkoord gaat met de voorwaarden van een dergelijke vrijwillige ruil, of de opbrengsten van een herstructurering houdt in geval van een onvrijwillige gebeurtenis,
- (iii) Aandelentranches van ABS'en, CLO's, CDO's - tot 10%. - de beleggingsbenadering van het compartiment richt zich in de eerste plaats op vastrentende senior en mezzanine tranches van dergelijke emissies, maar behoudt de vrijheid om deel te nemen aan de junior aandelentranché.

Het compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of ICB's.

Terugkooptransactie/Omgekeerde terugkooptransactie:

Terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer om het kapitaal op korte termijn in te zamelen en zo op een veilige manier de liquiditeit van het compartiment te verbeteren mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

korte naam **BNPP L1 Bond Europe Plus**

Derivaten

Er kunnen financiële derivaten (inclusief TRS'en*) op de hierboven opgesomde activa worden gebruikt, doorgaans met het oog op afdekking van één instrument of één transactie, van een sector of de hele portefeuille, of een combinatie daarvan. Derivaten kunnen ook worden gebruikt voor directe beleggingsdoeleinden, indien het economisch voordelig of efficiënt is, bijvoorbeeld vanwege lagere handelskosten, de verwachte liquiditeit of een blootstelling aan of eliminatie van andere risico's of reeksen van risico's.

De belangrijkste derivaten kunnen als volgt worden gebruikt:

- Rentefutures en renteswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over de richting waarin de markt evolueert, en om het durationrisico af te dekken (de gevoeligheid voor wijzigingen in de rentevoeten), met onderliggende posities in internationale overheidsobligaties en markten met uiteenlopende looptijden;
- Inflatieswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over het inflatierisico, zowel absoluut als relatief, en de afdekking van die risico's;
- Valutatermijncontracten en Non-Deliverable Forwards (NDF's), gebruikt om het valutarisico af te dekken en om posities in te nemen in verwachte marktschommelingen in vreemde valuta's;
- Credit Default Swaps (CDS'en), gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's;
- Credit Default Swap Tradable Indices en Credit Default Swap indextranches, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van korven of indices van soortgelijke leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's;
- TBA Mortgage-Backed Securities, zijnde de verhandeling van nieuwe Agency MBS'en nog vóór de onderliggende hypotheekleningen aan de pool worden toegewezen, waardoor ze werken als een derivaat, maar vergelijkbaar zijn met WI (When Issued) Amerikaans schatkistpapier voor een langere periode, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over de richting waarin hypotheekmarkten evolueren en de afdekking van die risico's;
- Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices (CMBX'en), gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van korven of indices van Commercial Mortgage-Backed Securities, en de afdekking van die risico's;
- Swaptions, opties op renteswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de volatiliteit van renteswaps, als een graadmeter van de bredere marktvolatiliteit, en de afdekking van die risico's;
- Warrants, inclusief aan het bbp gekoppelde warrants;
- Aandelenindexfutures, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de marktvolatiliteit, risicobereidheid of risicoaversie en de afdekking van die risico's;
- Opties of korven van opties (zoals, maar niet beperkt tot de VIX Volatility Index) op enige van de bovenstaande mogelijkheden, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de volatiliteit van obligaties, effecten en andere derivaten in het compartiment, of als graadmeter van de bredere marktvolatiliteit, en de afdekking van die risico's.
- * TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentie-universum van het compartiment. Om puur representatieve doeleinden is de J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global een van de strategie-indexen (de "Strategie-index") die kan worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het universum van het compartiment. De index volgt het totaalrendement van verhandelde externe schuldinstrumenten in opkomende markten. De strategie-indexen kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten. De beleggingsbeheerder beslist autonoom over de activaspreiding op basis van een risicobudgetbenadering. Het toegewezen risicobudget kan in de loop van de tijd veranderen op basis van de marktschommelingen en hun risico-interpretatie door de beheerder. Deerschikking van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Aanvullende informatie over de strategie-indexen, hun samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie erachter, gemaakt door J.P. Morgan, is op verzoek verkrijgbaar door een e-mail te sturen naar index.research@jpmorgan.com.

Hefboomdetails:

- a) De verwachte hefboom, geraamd op 4,5, 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 looptijd van de beleggingsstrategie van het compartiment kan er een hoger hefboomniveau worden bereikt.
- b) Hogere hefboom: onder bepaalde omstandigheden kan er een hogere gerapporteerde hefboom worden bereikt. Dit zal normaliter afhankelijk zijn van een toenemend handelsvolume, die echter mogelijk risico's compenseren. In het normale verloop van de bedrijfsvoering zou het hefboomniveau dalen zodra posities worden afgesloten of vervallen: met behulp van een brutomethode voor contracten die op vooraf vastgestelde kalenderdagen worden doorgerold, kunnen nieuwe posities – zelfs als die worden ingenomen om bestaande posities te salderen – tot gevolg hebben dat ze het uitstaande bruto nominale bedrag van contracten verhogen; stel bijvoorbeeld dat we beginnen met een longpositie van 100 futurescontracten met een nominale waarde van 10 miljoen euro. We verkopen er vervolgens 50, wat een nominale waarde van 5 miljoen euro oplevert. Het brutohefboomniveau is gedaald. Maar als we gebruikmaken van valutatermijncontracten, dan geldt dit niet, omdat valutacontracten niet worden geannuleerd, maar elkaar opheffen. Dus een longpositie van 100 miljoen USD/JPY die vervolgens wordt gesaldeerd met een shortpositie van hetzelfde bedrag voor dezelfde termijndatum, kan een brutoblootstelling van 200 miljoen Amerikaanse dollar genereren, ook al bedraagt de nettoblootstelling nul. Dat is het geval tot de termijndatum wordt bereikt, en op dat moment vervallen beide contracten. Zelfs als er rekening wordt gehouden met identieke valutatransacties, kan de situatie ontstaan waarin niet-identieke, maar economisch salderende transacties tot gevolg kunnen hebben dat een nominale brutohefboom wordt verhoogd, zelfs al is de economische hefboom beperkt of geëlimineerd, gedurende de looptijd van die posities.
- c) Er kan hefboomwerking worden gegenereerd door het gebruik van futures, opties, swaps, swaptions, termijncontracten en andere derivatencontracten op vastrentende effecten, valuta's, aandelenindices en korven daarvan. Doorgaans zullen deze contracten worden gebruikt om risico's in verband met vastrentende markten te isoleren of af te dekken, waaronder het renterisico, veranderingen in de rentecurve(s), landenspreads, het kredietrisico, blootstellingen aan vreemde valuta's en marktvolatiliteit.
- d) Mogelijk is er nauwelijks een correlatie tussen het renterisico en de nominale bedragen van derivaten, zodat rentefutures met een zeer korte looptijd nauwelijks gevoelig zijn voor veranderingen in de rentevoeten ('duration'), maar grote bedragen aan hoofdsommen gebruiken om die blootstellingen te genereren. Ook zijn futures op langlopende obligaties doorgaans gevoeliger voor veranderingen in de rentevoeten ('duration'), maar vereisen ze relatief minder grote nominale posities.

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

korte naam **BNPP L1 Bond Europe Plus**

- e) Waarschuwing over het hefboomrisico: de hefboom kan in bepaalde omstandigheden een kans creëren op een hoger rendement en dus een hoger niveau van inkomsten, maar kan tegelijkertijd de volatiliteit van het compartiment verhogen en vormt zo dus een risico op kapitaalverlies.
- f) Risicobeheer: deze beleggingsstrategie wordt door een degelijk risicobeheerproces gecontroleerd via een dagelijkse VaR (99%; 1 maand) berekend via RiskMetrics, aangevuld door maandelijkse backtests en stresstests.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Transactierisico en bewaarrisico
- Risico in verband met noodlijdende effecten
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico's gekoppeld aan gestructureerde schuldbewijzen/geëffectiseerde producten
- Risico in verband met warrants

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0010000809	Nee	EUR	
Classic	DIS ⁽¹⁾	LU0010001013	Jaarlijks	EUR	
Classic New Distri	DIS	LU0270761819	Jaarlijks	EUR	USD
N	CAP	LU0159056620	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU0531558558	Nee	EUR	
I	CAP	LU0159056380	Nee	EUR	
X	CAP	LU0531558632	Nee	EUR	

(1) Gesloten voor inschrijvingen

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	0,75%	Nee	Geen	0,30%	0,05%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%	0,05%
Privilege	0,40%	Nee	Geen	0,20%	0,05%
I	0,30%	Nee	Geen	0,17%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,17%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement*. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

BNP Paribas L1 Bond Europe Plus

korte naam **BNPP L1 Bond Europe Plus**

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 4 mei 1998 geïntroduceerd onder de naam 'Interselex-Bond Rentinvest' door inbreng van de compartimenten 'G-Rentinvest' en 'G-Capital Rentinvest' van de sicav G-Bond Fund.

De huidige naam van het compartiment wordt gebruikt sinds 30 september 1999.

Absorptie op 20 juni 2001 van het compartiment 'International Bond Fund' van de sicav Banque Belge Asset Management Fund.

Absorptie op 18 augustus 2003 van de compartimenten 'CHF' en 'Multi Currency' van de sicav Generalux.

Absorptie op 8 december 2008 van de compartimenten 'Europe Bond Fund' en 'Global Bond Fund Alrenta' van de sicav ABN AMRO Funds.

Absorptie op 3 december 2012 van het compartiment 'Bond Europe' van de sicav PARVEST.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local

korte naam **BNPP L1 Bond World Emerging Local**

Master-feederstructuur

Dit compartiment, dat op woensdag 10 mei 2006 is geïntroduceerd, maakt sinds 21 mei 2013 deel uit van een master-feederstructuur als Feedercompartiment (de 'Feeder').

Het masterfonds (de 'Master') is het 'Bond World Emerging Local' compartiment van PARVEST, een Luxemburgse SICAV die onder de bepalingen van de Richtlijn 2009/65 valt en die BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg heeft aangesteld als Beheermaatschappij.

Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie, de Statuten en de periodieke verslagen van de Master zijn beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

De interne bedrijfsvoeringsregels van de Beheermaatschappij die werd aangesteld door zowel de Master als de Feeder inzake alle noodzakelijke documenten en informatie opdat de laatste kan voldoen aan de door de ICBE-regelgeving opgelegde vereisten, en alle andere informatie over de Master, zijn verkrijgbaar op verzoek aan de Beheermaatschappij.

Beleggingsdoelstelling

Beleggingsdoelstelling van de Feeder

Beleggen in de Master

Beleggingsdoelstelling van de Master

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Beleggingsbeleid van de Feeder:

Dit compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master via de 'X' aandelencategorie, luidend in USD.

Het resterende deel, maximaal 15 % van zijn vermogen, kan worden belegd in:

- a) bijkomende liquide activa;
- b) financiële derivaten, die uitsluitend gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met Bijlage 1, punt 1. g) en Bijlage 2 van Deel I van het Prospectus.

Beleggingsbeleid van de Master:

De Master belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in obligaties en schuldbewijzen of verwante effecten die zijn uitgegeven door opkomende landen (zijnde de landen die voor 1 januari 1994 geen lid waren van de OESO en Turkije en Griekenland) of door bedrijven met maatschappelijke zetel in deze landen of die daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uitoefenen, en zal daarbij proberen te profiteren van de valutaschommelingen in deze landen, en in financiële derivaten (inclusief TRS'en*) op dit type activa.

Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten (inclusief TRS'en*) of liquiditeiten, en, binnen de grens van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kunnen de beleggingen van het compartiment in op de Chinese interbancaire obligatiemarkt verhandelde schuldbewijzen tot 25% van zijn vermogen bedragen.

Teneinde de risico's te beperken, zullen de Vennootschap en de beheerder voor dit compartiment een diversificatiestrategie hanteren:

- * Vanuit geografisch oogpunt zullen de beleggingen beperkt zijn tot 25% van zijn vermogen per land, met een maximum van:
 - 100% in effecten die zijn uitgedrukt in een plaatselijke valuta,
 - 70% in effecten die zijn uitgedrukt in een harde valuta,
- * Teneinde het renterisico te beperken, kan het compartiment futures op schuldbewijzen van ontwikkelde markten verkopen, vooral schuldbewijzen van de Amerikaanse schatkist, ter dekking van zijn blootstelling aan vastrentende obligaties van opkomende markten uitgedrukt in USD.

Deze operaties die gericht zijn op een beperking van het risico zullen de berekening van de beleggingsbeperkingen van het compartiment echter niet verhogen of verlagen.

Het risico van dit type transactie ligt in de waarde van de Amerikaanse schatkistobligaties die omgekeerd noteren ten opzichte van de obligaties van opkomende markten uitgedrukt in USD (verbreding van de landenspread).

Terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer om het kapitaal op korte termijn in te zamelen en zo op een veilige manier de liquiditeit van het compartiment te verbeteren mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

- * TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment, zoals, maar niet beperkt tot, de JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Ze zullen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde index is samengesteld uit opkomende obligaties. De beschikking van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer details over de index zijn verkrijgbaar door een e-mail te sturen naar index.research@jpmorgan.com

Risicoprofiel

Specifieke risico's van de Feeder:

Dezelfde risico's als bij de Master

Specifieke risico's van de Master:

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Transactierisico en bewaarrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local

korte naam **BNPP L1 Bond World Emerging Local**

In het verleden behaalde resultaten

In het verleden behaalde resultaten van de Feeder verschillen van die van de Master om de volgende redenen:

Een reeks elementen kan verschillen veroorzaken in opbrengsten uit de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen. Met name (maar niet beperkt tot):

- het vermogen van het Feederfonds is omwille van kasbeheerdoeleinden niet volledig belegd in het Masterfonds (maximaal 15% van de NIW van het Feederfonds kan worden belegd in andere activa);
- voor de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen gelden er verschillende structuren van vergoedingen voor 'lopende kosten'; en
- vergoedingen kunnen specifiek gelden voor het Feeder- of het Masterfonds. Bijvoorbeeld registratievergoedingen kunnen worden betaald uit de NIW van een van de twee fondsen, zonder dat dezelfde vergoedingen uit de NIW van het andere moeten worden betaald, gelet op de specifieke registratiebehoeften om de fondsen te promoten.

De in het verleden behaalde resultaten van elke aandelenklasse van de Feeder en de Master zijn opgenomen in hun Document met essentiële beleggersinformatie.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- ✓ lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0907251499	Nee	USD	
Classic	DIS	LU0251280102	Jaarlijks	USD	
N	CAP	LU1151726038	Nee	USD	
Privilege	DIS	LU1655320825	Jaarlijks	USD	
Life	CAP	LU1000854452	Nee	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾	Totale kosten Master-Feeder ⁽²⁾ (max.)
Classic	1,40%	Nee	Geen	0,12%	0,05%	1,75%
N	1,40%	Nee	0,50%	0,12%	0,05%	2,25%
Privilege	0,70%	Nee	Geen	0,12%	0,05%	1,05%
Life	1,385%	Nee	Geen	0,05%	0,01%	1,615%

(1) *Taxe d'abonnement. Niet van toepassing op de activa die belegd zijn in de Master.*

(2) *Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De Feeder moet geen instap- of uitstapvergoedingen betalen voor zijn beleggingen in de Master.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de netto-inventariswaarde van de Master niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Inschrijvingen in natura zijn niet toegestaan.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local

korte naam **BNPP L1 Bond World Emerging Local**

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op woensdag 10 mei 2006.

Op 21 mei 2013:

- Overdracht van alle klassen zonder 'Classic-DIS' in het nieuwe 'Bond World Emerging Local' compartiment van de sicav PARVEST;
- Omzetting van het compartiment in een Feeder.

'Classic New Cap' categorie hernoemd tot 'Classic-CAP' op 31 januari 2014.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Bond World Plus

korte naam **BNPP L1 Bond World Plus**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit wereldwijde, niet aan beperkingen gebonden vastrentende compartiment streeft ernaar rendement te genereren door een gediversifieerde portefeuille actief te beheren op basis van een brede waaier van strategieën binnen het wereldwijde vastrentende universum.

Het compartiment is van plan de grootst mogelijke waaier van strategieën te gebruiken in de hieronder opgesomde subactivaklassen, met een focus op de combinatie van trendmatige posities, arbitrage, posities op basis van relatieve waarde, kwantitatieve en/of kwalitatieve benaderingen, en met het doel voor diversificatie en flexibiliteit te zorgen. De weging van de verschillende strategieën in de portefeuille kan in de loop van de tijd variëren afhankelijk van de evolutie van de marktomstandigheden en om de verwachtingen van het beleggingsteam te weerspiegelen.

Gebruikte strategieën

De beleggingsstrategieën omvatten:

- 1) diverse trendmatige posities (long en/of short) op het wereldwijde universum van ontwikkelde en opkomende markten voor obligaties, rentevoeten, inflatie, krediet, gestructureerde effecten, marktindexen enz., en posities op de volatiliteit van bepaalde activa;
- 2) diverse arbitragestrategieën en benaderingen op basis van relatieve waarde die kunnen worden toegepast op dezelfde activaklassen als bij de trendmatige strategieën;
- 3) diverse strategieën die zijn gebaseerd op kwalitatieve en/of kwantitatieve benaderingen, top-down macro en/of bottom-up selectie en variërende beleggingstermijnen, van tactische posities op zeer korte termijn tot standpunten op lange termijn.

Beschrijving van de activa

1. Belangrijkste activacategorieën

Tot 100% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in de volgende instrumenten:

- (i) Binnenlandse overheidsobligaties,
- (ii) Supranationale bills en notes (gedefinieerd als effecten die zijn uitgegeven door internationale organisaties, waarbij de lidstaten de nationale grenzen overstijgen),
- (iii) Gestructureerde schuldbewijzen, waarvan het merendeel op het tijdstip van aankoop van beleggingskwaliteit zou zijn en die allemaal worden verhandeld op Gereguleerde Markten over de hele wereld. Indien hun rating tijdens de bezitsperiode daalt tot onder beleggingskwaliteit en/of indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de beheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren (in ieder geval zullen noodlijdende effecten nooit meer dan 5% van het vermogen uitmaken):
 - Agency Mortgage-Backed Securities, 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 opvolgers;
 - Non-Agency Mortgage Backed Securities;
 - Collateralized Mortgage Obligations, inclusief interest-only ('IO'), omgekeerde interest-only ('omgekeerde IO') en principal-only ('PO') hypotheekonderdelen, en andere tranches met vaste rente, vlottende rente en achtergestelde tranches;
 - Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS), Asset-Backed Securities (ABS) inclusief consumentenvorderingen – bijv. autoleningen, creditkaarten, studieleningen – en commerciële vorderingen – bijv. voorraadfinanciering voor verkopers, leases voor apparatuur, scheepscontainers, mobiele zendmasten);
 - Gedekte obligaties;
 - CDS-derivaten met een ABS of CMBS als onderliggend actief, en korven van deze CDS'en (respectievelijk 'ABX' en 'CMBX'), volledig of in tranches (synthetisch gestructureerde schuld);
 - Derivaten van TBA-Backed Securities,
- (iv) Bedrijfsobligaties inclusief hoogrentende bedrijfsobligaties,
- (v) Valuta-instrumenten,
- (vi) Geldmarktinstrumenten.

2. Bijkomende activa

Tot 35% van het vermogen van het compartiment kan worden belegd in de volgende instrumenten:

- (i) Converteerbare obligaties,
- (ii) Aandelenposities die voortvloeien uit voorheen gehouden posities in vastrentende effecten, junior achtergestelde instrumenten, of indien deze posities bedoeld zijn om een risico in verband met vastrentende effecten of een marktrisico op efficiënte wijze af te dekken of te isoleren, zoals opbrengst uit schuldherstructureringen - ofwel via een vrijwillige ruil, of in geval van een faillissement, kan een herstructurering tot gevolg hebben dat er aandelen worden toegekend aan obligatiehouders. Het kan in het belang van de houders van het compartiment zijn dat de beheerder akkoord gaat met de voorwaarden van een dergelijke vrijwillige ruil, of de opbrengsten van een herstructurering houdt in geval van een onvrijwillige gebeurtenis,
- (iii) Aandelentranches van ABS'en, CLO's, CDO's - tot 10%. - de beleggingsbenadering van het compartiment richt zich in de eerste plaats op vastrentende senior en mezzanine tranches van dergelijke emissies, maar behoudt de vrijheid om deel te nemen aan de junior aandelentranché.

Het compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of ICB's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kunnen de beleggingen van het compartiment in op de Chinese interbancaire obligatiemarkt verhandelde schuldbewijzen tot 25% van zijn vermogen bedragen.

BNP Paribas L1 Bond World Plus

korte naam **BNPP L1 Bond World Plus**

Terugkooptransactie/Omgekeerde terugkooptransactie:

Terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer om het kapitaal op korte termijn in te zamelen en zo op een veilige manier de liquiditeit van het compartiment te verbeteren mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

Derivaten

Er kunnen financiële derivaten (inclusief TRS'en*) op de hierboven opgesomde activa worden gebruikt, doorgaans met het oog op afdekking van één instrument of één transactie, van een sector of de hele portefeuille, of een combinatie daarvan. Derivaten kunnen ook worden gebruikt voor directe beleggingsdoeleinden, indien het economisch voordelig of efficiënt is, bijvoorbeeld vanwege lagere handelskosten, de verwachte liquiditeit of een blootstelling aan of eliminatie van andere risico's of reeksen van risico's.

De belangrijkste derivaten kunnen als volgt worden gebruikt:

- Rentefutures en renteswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over de richting waarin de markt evolueert, en om het durationrisico af te dekken (de gevoeligheid voor wijzigingen in de rentevoeten), met onderliggende posities in internationale overheidsobligaties en markten met uiteenlopende looptijden;
- Inflatieswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over het inflatierisico, zowel absoluut als relatief, en de afdekking van die risico's;
- Valutatermijncontracten en Non-Deliverable Forwards (NDF's), gebruikt om het valutarisico af te dekken en om posities in te nemen in verwachte marktschommelingen in vreemde valuta's;
- Credit Default Swaps (CDS'en), gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's;
- Credit Default Swap Tradable Indices en Credit Default Swap indextranches, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van korven of indices van soortgelijke leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's;
- TBA-Backed Securities, zijnde de verhandeling van nieuwe Agency MBS'en nog vóór de onderliggende hypotheekleningen aan de pool worden toegewezen, waardoor ze werken als een derivaat, maar vergelijkbaar zijn met WI (When Issued) Amerikaans schatkistpapier voor een langere periode, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over de richting waarin hypotheekmarkten evolueren en de afdekking van die risico's;
- Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices (CMBX'en), gebruikt om standpunten tot uiting te brengen over marktverwachtingen ten aanzien van de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van korven of indices van Commercial Mortgage-Backed Securities, en de afdekking van die risico's;
- Swaptions, opties op renteswaps, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de volatiliteit van renteswaps, als een graadmeter van de bredere marktvolatiliteit, en de afdekking van die risico's;
- Warrants, inclusief aan het bbp gekoppelde warrants;
- Aandelenindexfutures, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de marktvolatiliteit, risicobereidheid of risicoaversie en de afdekking van die risico's;
- Opties of korven van opties (zoals, maar niet beperkt tot de VIX Volatility Index) op enige van de bovenstaande mogelijkheden, gebruikt om standpunten tot uiting te brengen zoals, zonder beperking, verwachtingen ten aanzien van veranderingen in de volatiliteit van obligaties, effecten en andere derivaten in het compartiment, of als graadmeter van de bredere marktvolatiliteit, en de afdekking van die risico's.
- * TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentie-universum van het compartiment. Om puur representatieve doeleinden is de J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global een van de strategie-indexen (de "Strategie-index") die kan worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het universum van het compartiment. De index volgt het totaalrendement van verhandelde externe schuldinstrumenten in opkomende markten. De strategie-indexen kunnen worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten. De beleggingsbeheerder beslist autonoom over de activaspreiding op basis van een risicobudgetbenadering. Het toegewezen risicobudget kan in de loop van de tijd veranderen op basis van de marktschommelingen en hun risico-interpretatie door de beheerder. De beschikking van de index (op de laatste werkdag van de maand in de VS) brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Aanvullende informatie over de strategie-indexen, hun samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie erachter, gemaakt door J.P. Morgan, is op verzoek verkrijgbaar door een e-mail te sturen naar index.research@jpmorgan.com.

Hefboomdetails:

- a) De verwachte hefboom, geraamd op 8, 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 looptijd van de beleggingsstrategie van het compartiment kan er een hoger hefboomniveau worden bereikt.
- b) Hogere hefboom: onder bepaalde omstandigheden kan er een hogere gerapporteerde hefboom worden bereikt. Dit zal normaliter afhankelijk zijn van een toenemend handelsvolume, die echter mogelijk risico's compenseren. In het normale verloop van de bedrijfsvoering zou het hefboomniveau dalen zodra posities worden afgesloten of vervallen: met behulp van een brutomethode voor contracten die op vooraf vastgestelde kalenderdagen worden doorgerold, kunnen nieuwe posities – zelfs als die worden ingenomen om bestaande posities te salderen – tot gevolg hebben dat ze het uitstaande bruto nominale bedrag van contracten verhogen. Stel bijvoorbeeld dat we beginnen met een longpositie van 100 futurescontracten met een nominale waarde van 10 miljoen euro. We verkopen er vervolgens 50, wat een nominale waarde van 5 miljoen euro oplevert. Het brutohefboomniveau is gedaald. Maar als we gebruikmaken van valutatermijncontracten, dan geldt dit niet, omdat valutacontracten niet worden geannuleerd, maar elkaar opheffen. Dus een longpositie van 100 miljoen USD/JPY die vervolgens wordt gesaldeerd met een shortpositie van hetzelfde bedrag voor dezelfde termijndatum, kan een brutoblootstelling van 200 miljoen Amerikaanse dollar genereren, ook al bedraagt de nettoblootstelling nul. Dat is het geval tot de termijndatum wordt bereikt, en op dat moment vervallen beide contracten. Zelfs als er rekening wordt gehouden met identieke valutatransacties, kan de situatie ontstaan waarin niet-identieke, maar economisch salderende transacties tot gevolg kunnen hebben dat een nominale brutohefboom wordt verhoogd, zelfs al is de economische hefboom beperkt of geëlimineerd, gedurende de looptijd van die posities.
- c) Er kan hefboomwerking worden gegenereerd door het gebruik van futures, opties, swaps, swaptions, termijncontracten en andere derivatencontracten op vastrentende effecten, valuta's, aandelenindices en korven daarvan. Doorgaans zullen deze contracten worden gebruikt om risico's in verband met vastrentende markten te isoleren of af te dekken, waaronder het renterisico, veranderingen in de rentecurve(s), landenspreads, het kredietrisico, blootstellingen aan vreemde valuta's en marktvolatiliteit.

BNP Paribas L1 Bond World Plus

korte naam **BNPP L1 Bond World Plus**

- d) Mogelijk is er nauwelijks een correlatie tussen het renterisico en de nominale bedragen van derivaten, zodat rentefutures met een zeer korte looptijd nauwelijks gevoelig zijn voor veranderingen in de rentevoeten ('duration'), maar grote bedragen aan hoofdsommen gebruiken om die blootstellingen te genereren. Ook zijn futures op langlopende obligaties doorgaans gevoeliger voor veranderingen in de rentevoeten ('duration'), maar vereisen ze relatief minder grote nominale posities.
- e) Waarschuwing over het hefboomrisico: de hefboom kan in bepaalde omstandigheden een kans creëren op een hoger rendement en dus een hoger niveau van inkomsten, maar kan tegelijkertijd de volatiliteit van het compartiment verhogen en vormt zo dus een risico op kapitaalverlies.
- f) Risicobeheer: deze beleggingsstrategie wordt door een degelijk risicobeheerproces gecontroleerd via een dagelijkse VaR (99%; 1 maand) berekend via RiskMetrics, aangevuld door maandelijkse backtests en stresstests.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatensrisico
- Transactierisico en bewaar risico
- Risico in verband met noodlijdende effecten
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico's gekoppeld aan gestructureerde schuldbewijzen/geëffectiseerde producten
- Risico in verband met warrants

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico met betrekking tot directe toegang tot de CIBM

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0011928255	Nee	EUR	
Classic	DIS ⁽¹⁾	LU0030437460	Jaarlijks	EUR	
Classic New Distri	DIS	LU0270761579	Jaarlijks	EUR	
Classic USD	CAP	LU0531556933	Nee	USD	
Classic H EUR	CAP	LU1370929306	Nee	EUR	
Classic RH USD	CAP	LU0982364498	Nee	USD	
N	CAP	LU0159059996	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU0531557154	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU0757547871	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU0159059566	Nee	EUR	
I	DIS	LU1254145243	Jaarlijks	EUR	
IH EUR	CAP	LU1370929488	Nee	EUR	
IH GBP	CAP	LU1370929561	Nee	GBP	
Life	CAP	LU1000852597	Nee	EUR	
X	CAP	LU0531557238	Nee	EUR	

(1) Gesloten voor inschrijvingen

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	0,75%	Nee	Geen	0,30%	0,05%
N	0,75%	Nee	0,50%	0,30%	0,05%
Privilege	0,40%	Nee	Geen	0,20%	0,05%
I	0,30%	Nee	Geen	0,17%	0,01%
Life	0,635%	Nee	Geen	0,17%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,17%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

BNP Paribas L1 Bond World Plus

korte naam **BNPP L1 Bond World Plus**

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 30 augustus 1985 geïntroduceerd onder de naam 'G-Rentinplus'.

Hernoemd tot 'G-Bond Fund-G-Rentinplus' op 30 oktober 1992.

Inbreng op 4 mei 1998 in de sicav INTERSELEX door vorming van het compartiment 'Bond Rentinplus'.

Hernoemd tot 'Bond High Yield' op 30 september 1999.

Absorptie op 4 november 2002 van het compartiment 'High Yield Bond' van de sicav Panelfund.

Hernoemd tot 'Bond Currencies High Yield' op 1 februari 2004.

Hernoemd tot 'Bond Currencies World' op 1 september 2010.

De huidige naam wordt gebruikt sinds vrijdag 31 januari 2014.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe

korte naam **BNPP L1 Convertible Bond Best Selection Europe**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in converteerbare obligaties, omwisselbare obligaties of verwante effecten waarvan het onderliggende aandeel uitgegeven is door bedrijven die gekenmerkt worden door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of van hun winstgroeipotentieel, met maatschappelijke zetel in Europa of die daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uitoefenen, en in financiële derivaten op dit type activa.

De beheerder zal een evenwicht nastreven tussen het obligatiekarakter van de converteerbare obligatie en de afhankelijkheid hiervan ten opzichte van het onderliggende aandeel. Op deze wijze zal het compartiment kunnen profiteren van de opbrengst die gegenereerd wordt door de obligaties, maar zal het tegelijk ook gevoelig zijn voor de evolutie van de onderliggende aandelen.

De beheerder zal focussen op strategieën voor converteerbare obligaties, en beleggen in converteerbare obligaties of blootstelling aan dergelijke effecten verwerven door te beleggen in vastrentende effecten en financiële derivaten (zoals opties, swaps en/of CFD's).

Minstens 2/3 van het vermogen van het compartiment zal uitgedrukt zijn in euro.

Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, en, binnen de grens van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.

Het compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten, zowel voor afdekkings- als voor beleggingsdoeleinden.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatennisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ Op zoek zijn naar hybride effecten met zowel aandelen- als obligatie-elementen;
- ✓ Op zoek zijn naar kapitaalgroei op de lange termijn maar met een mogelijk lager marktrisico dan voor zuivere aandelencompartimenten.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0377063960	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0377064265	Jaarlijks	EUR	
Classic RH USD	CAP	LU1370929645	Nee	USD	
N	CAP	LU0377066633	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU0531552510	Nee	EUR	
I	CAP	LU0377065825	Nee	EUR	
X	CAP	LU0531552601	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,20%	Nee	Geen	0,35%	0,05%
N	1,20%	Nee	0,60%	0,35%	0,05%
Privilege	0,65%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,60%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Convertible Bond Best Selection Europe

korte naam **BNPP L1 Convertible Bond Best Selection Europe**

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 24 november 2008 geïntroduceerd onder de naam 'Bond Best Selection Convertible Europe' door inbreng van het compartiment 'Europe Convertible Bond Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.

De huidige naam wordt gebruikt sinds woensdag 1 september 2010.

Omzetting op 1 januari 2013 van de categorie 'Classic QD' naar de categorie 'Classic-DIS'.

Fusie op 18 februari 2013 van de categorie 'Classic H USD' in de 'Classic-CAP' klasse van het compartiment.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Convertible Bond World

korte naam **BNPP L1 Convertible Bond World**

Master-feederstructuur

Dit compartiment, dat op woensdag 8 september 2004 is geïntroduceerd, maakt sinds 21 mei 2013 deel uit van een master-feederstructuur als Feedercompartiment (de 'Feeder').

Het masterfonds (de 'Master') is het 'Convertible Bond World' compartiment van PARVEST, een Luxemburgse SICAV die onder de bepalingen van de Richtlijn 2009/65 valt en die BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg heeft aangesteld als Beheermaatschappij.

Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie, de Statuten en de periodieke verslagen van de Master zijn beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

De interne bedrijfsvoeringsregels van de Beheermaatschappij die werd aangesteld door zowel de Master als de Feeder inzake alle noodzakelijke documenten en informatie opdat de laatste kan voldoen aan de door de ICBE-regelgeving opgelegde vereisten, en alle andere informatie over de Master, zijn verkrijgbaar op verzoek aan de Beheermaatschappij.

Beleggingsdoelstelling

Beleggingsdoelstelling van de Feeder

Beleggen in de Master, met afdekking van het USD/EUR-valutarisico.

Beleggingsdoelstelling van de Master

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Beleggingsbeleid van de Feeder:

Dit compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master via de aandelen categorie 'X', die in USD luidt maar ook in EUR wordt gewaardeerd.

Beleggingen in de Master zullen systematisch worden afgedekt in EUR.

Het resterende deel, maximaal 15 % van zijn vermogen, kan worden belegd in:

- bijkomende liquide activa;
- financiële derivaten, die uitsluitend gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met Bijlage 1, punt 1. g) en Bijlage 2 van Deel I van het Prospectus.

Beleggingsbeleid van de Master:

De Master belegt minimaal 2/3 van zijn vermogen in converteerbare obligaties of verwante effecten waarvan de onderliggende aandelen uitgegeven zijn door een vennootschap en in financiële derivaten die afgeleid zijn van dit type activa.

De beheerder zal een evenwicht nastreven tussen het obligatiekarakter van de converteerbare obligatie en de afhankelijkheid hiervan ten opzichte van het onderliggende aandeel. Op deze wijze zal het compartiment kunnen profiteren van de opbrengst die gegenereerd wordt door de obligaties, maar zal het tegelijk ook gevoelig zijn voor de evolutie van de onderliggende aandelen.

De beheerder zal focussen op strategieën voor converteerbare obligaties, en beleggen in converteerbare obligaties of blootstelling aan dergelijke effecten verwerven door te beleggen in vastrentende effecten en financiële derivaten (zoals opties, swaps en/of CFD's).

Het saldo, dus tot 1/3 van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, en, binnen de grens van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.

Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 25% bedragen.

De totale blootstelling van het compartiment (zowel via directe als indirecte beleggingen) aan effecten van het Chinese vasteland, zal niet meer dan 30% van zijn vermogen uitmaken.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van de Feeder:

Dezelfde risico's als bij de Master

Specifieke risico's van de Master:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Transactierisico en bewaar risico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met beleggingen van RQFII's

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

In het verleden behaalde resultaten

In het verleden behaalde resultaten van de Feeder verschillen van die van de Master om de volgende redenen:

Een reeks elementen kan verschillen veroorzaken in opbrengsten uit de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen. Met name (maar niet beperkt tot):

- het vermogen van het Feederfonds is omwille van kasbeheerdoeleinden niet volledig belegd in het Masterfonds (maximaal 15% van de NIW van het Feederfonds kan worden belegd in andere activa);
- voor de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen gelden er verschillende structuren van vergoedingen voor 'lopende kosten'; en
- vergoedingen kunnen specifiek gelden voor het Feeder- of het Masterfonds. Bijvoorbeeld registratievergoedingen kunnen worden betaald uit de NIW van een van de twee fondsen, zonder dat dezelfde vergoedingen uit de NIW van het andere moeten worden betaald, gelet op de specifieke registratiebehoeften om de fondsen te promoten.

De in het verleden behaalde resultaten van elke aandelenklasse van de Feeder en de Master zijn opgenomen in hun Document met essentiële beleggersinformatie.

BNP Paribas L1 Convertible Bond World

korte naam **BNPP L1 Convertible Bond World**

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ Op zoek zijn naar hybride effecten met zowel aandelen- als obligatie-elementen;
- ✓ Op zoek zijn naar kapitaalgroei op de lange termijn maar met een mogelijk lager marktrisico dan voor zuivere aandelencompartimenten.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0907251572	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0194604798	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU1151726111	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU1655321047	Jaarlijks	EUR	
Life	CAP	LU1000854700	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾	Totale kosten Master-Feeder ⁽²⁾ (max.)
Classic	1,20%	Nee	Geen	0,14%	0,05%	1,60%
N	1,20%	Nee	0,60%	0,14%	0,05%	2,20%
Privilege	0,65%	Nee	Geen	0,14%	0,05%	1,05%
Life	1,085%	Nee	Geen	0,05%	0,01%	1,345%

(1) *Taxe d'abonnement. Niet van toepassing op de activa die belegd zijn in de Master.*

(2) *Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De Feeder moet geen instap- of uitstapvergoedingen betalen voor zijn beleggingen in de Master.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de netto-inventariswaarde van de Master niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Inschrijvingen in natura zijn niet toegestaan.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 8 september 2004 geïntroduceerd onder de naam 'Bond Convertible World'.

De huidige naam wordt gebruikt sinds woensdag 1 september 2010.

Op 21 mei 2013:

- Overdracht van de klassen 'Classic-CAP', 'Classic USD', 'Classic H CZK', 'Classic H PLN', 'N', 'I', 'IH NOK', 'IH USD' en 'X' naar het 'Convertible Bond World' compartiment van de sicav PARVEST;
- Omzetting van het compartiment in een Feeder.

'Classic New Cap' categorie hernoemd tot 'Classic-CAP' op 31 januari 2014.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Equity Belgium

korte naam **BNPP L1 Equity Belgium**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun maatschappelijke zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in België.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten en/of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Risicoprofiel

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ één land wensen toe te voegen en zich houden aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU1370929991	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU1370930064	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU1370930148	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU1370930221	Nee	EUR	
I	CAP	LU1370930494	Nee	EUR	
X	CAP	LU1370930650	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,25%	Nee	Geen	0,3375%	0,05%
N	1,25%	Nee	0,75%	0,3375%	0,05%
Privilege	0,60%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,60%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,30%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Equity Belgium

korte naam BNPP L1 Equity Belgium

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment wordt op 25 november 2016 geïntroduceerd door overdracht van het compartiment 'Equity Belgium' van de Belgische sicav BNP PARIBAS B FUND I.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Equity Euro

korte naam **BNPP L1 Equity Euro**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die in euro luiden of worden verhandeld, die zijn uitgegeven door ondernemingen die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting of een gelijkwaardige belasting en waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een van de lidstaten van de eurozone, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking (landen die zijn opgenomen in de NCCT-lijst (Non-Cooperative Countries and Territories)).

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten en/of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Risicoprofiel

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0087045034	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0087045117	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU0158087725	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU0531757754	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU0757558308	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU0158091164	Nee	EUR	
Life	CAP	LU0982365461	Nee	EUR	
X	CAP	LU0531757838	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	Nee	Geen	0,35%	0,05%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,35%	0,05%
Privilege	0,75%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,55%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
Life	1,385%	Nee	Geen	0,17%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,25%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Equity Euro

korte naam **BNPP L1 Equity Euro**

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 4 mei 1998 geïntroduceerd onder de naam 'Interselex-Equity Euro'.

De huidige naam wordt gebruikt sinds donderdag 30 september 1999.

Absorptie op 2 november 2001 van het compartiment 'Equity Belgium' van de sicav Fortis L Universal Fund.

Absorptie op 4 november 2002 van het compartiment 'Equity High Yield Euro' van de Vennootschap.

Absorptie op 3 november 2003 van de compartimenten 'Equity France', 'Equity Germany', 'Equity Greece', 'Equity Italy' en 'Equity Spain' van de Vennootschap.

Absorptie op 13 juli 2009 van het compartiment 'Equity Fundamental 130/30 Euro' van de Vennootschap.

Fusie op 19 maart 2012 van de klasse 'Classic-Distribution PM/RV<1/1/94' in de klasse 'Classic-DIS'.

Absorptie op 20 maart 2015 van het compartiment 'Euroland' van de sicav FUNDQUEST INTERNATIONAL.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Equity Europe

korte naam **BNPP L1 Equity Europe**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun maatschappelijke zetel hebben in Europa.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten en/of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en tot 10% van zijn vermogen in ICB's of ICB's.

Risicoprofiel

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0010012721	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0176506888	Jaarlijks	EUR	
Classic USD	CAP	LU0531757911	Nee	USD	
N	CAP	LU0158838473	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU0531758133	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU0757558563	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU0158838390	Nee	EUR	
Life	CAP	LU0984094838	Nee	EUR	
X	CAP	LU0531758216	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	Nee	Geen	0,35%	0,05%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,35%	0,05%
Privilege	0,75%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,55%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
Life	1,385%	Nee	Geen	0,17%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,25%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Equity Europe

korte naam **BNPP L1 Equity Europe**

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 15 september 1987 geïntroduceerd onder de naam 'Interselex Europa'.

Inbreng op 4 mei 1998 in de sicav INTERSELEX door vorming van het compartiment 'Equity Europe'.

Absorptie op 2 november 2001 van het compartiment 'Equity Europe' van de sicav Fortis L Universal Fund.

Absorptie op 18 augustus 2003 van het compartiment 'Growth Europe' van de sicav General Management.

Absorptie op 3 november 2003 van de compartimenten 'Equity Scandic', 'Equity UK', 'Equity Switzerland' en 'Equity Europe Opportunities' van de Vennootschap.

Absorptie op 28 november 2005 van de sicav Eufinvest.

Absorptie op 17 november 2008 van het compartiment 'Europe Equity Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.

Op donderdag 24 november 2016:

- Aandelen van de klasse 'Classic-CAP' gesplitst in 18;
- Aandelen van de klasse 'Classic-DIS' gesplitst in 16.

Absorptie op 25 november 2016 van het compartiment 'Equity Europe' van de Belgische sicav BNP PARIBAS B FUND I.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI

korte naam **BNPP L1 Equity Europe DEFI**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

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 een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, 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 portefeuille wordt systematisch opgebouwd en combineert verschillende criteria voor aandelen, zoals waarde, kwaliteit, lage volatiliteit en momentum.

Risicoprofiel

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU1370930734	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU1370930817	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU1370930908	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU1370931039	Nee	EUR	
I	CAP	LU1370931112	Nee	EUR	
X	CAP	LU1370931203	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	Nee	Geen	0,40%	0,05%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%	0,05%
Privilege	0,75%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,35%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Niet van toepassing op de activa die belegd zijn in de Master. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI

korte naam **BNPP L1 Equity Europe DEFI**

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 13 juli 2016.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Equity Europe Low Volatility

korte naam **BNPP L1 Equity Europe Low Volatility**

Master-feederstructuur

Dit compartiment, dat op maandag 30 maart 2015 is geïntroduceerd, maakt sinds dinsdag 15 november 2016 deel uit van een master-feederstructuur als Feedercompartiment (de 'Feeder').

Het masterfonds (de 'Master') is het 'Equity Low Vol Europe' compartiment van BNP Paribas Easy, een Luxemburgse SICAV die onder de bepalingen van de Richtlijn 2009/65 valt en die BNP Paribas ASSET MANAGEMENT Luxembourg heeft aangesteld als Beheermaatschappij.

Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie, de Statuten en de periodieke verslagen van de Master zijn beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

De interne bedrijfsvoeringsregels van de Beheermaatschappij die werd aangesteld door zowel de Master als de Feeder inzake alle noodzakelijke documenten en informatie opdat de laatste kan voldoen aan de door de ICBE-regelgeving opgelegde vereisten, en alle andere informatie over de Master, zijn verkrijgbaar op verzoek aan de Beheermaatschappij.

Beleggingsdoelstelling

Beleggingsdoelstelling van de Feeder

Beleggen in de Master

Beleggingsdoelstelling van de Master

De prestatie nabootsen van de BNP Paribas Equity Low Vol Europe TR* index (Bloomberg: BNIFLVE-index), inclusief schommelingen, en de tracking error tussen het compartiment en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Beleggingsbeleid van de Feeder:

Dit compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master via de 'UCITS ETF-CAP/DIS' aandelencategorieën, luidend in EUR. Het resterende deel, maximaal 15 % van zijn vermogen, kan worden belegd in:

- bijkomende liquide activa;
- financiële derivaten, die uitsluitend gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met Bijlage 1, punt 1. g) en Bijlage 2 van Deel I van het Prospectus.

Beleggingsbeleid van de Master:

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het compartiment afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplacatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het compartiment.

Het compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het compartiment zal een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldinstrumenten, liquiditeiten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het compartiment kan op twee verschillende manieren een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen:

- Het compartiment zal beleggen in een effectenkorf die een 'vervangingskorf' wordt genoemd en die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. Er zal blootstelling aan de index worden verworven door een swap aan te gaan. Hierdoor zal het compartiment de blootstelling van zijn 'vervangingskorf' kunnen omzetten in blootstelling aan de index. Bovendien kan het compartiment beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het compartiment kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten.

Het doel van het compartiment is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere tracking error wegens replicatiekosten.

De tracking error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het compartiment enerzijds en de benchmark anderzijds in de loop van een jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van dividenden en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het compartiment hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het compartiment.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het compartiment verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden (belegging) en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer.

BNP Paribas L1 Equity Europe Low Volatility

korte naam **BNPP L1 Equity Europe Low Volatility**

* De benchmark is de BNP Paribas Equity Low Vol Europe TR Index, met nettodividenden herbelegd, berekend en gepubliceerd in EUR door Solactive AG en gesponsord door BNP Paribas (samenstelling van de index: <https://indx.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=bjYCZEB4ZN3AFddB9M1HQg%3D%3D&subid=YOZLXBOWwayPiAuyU0KMqA%3D%3D>).

De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. BNP Paribas Equity Low Vol Europe Index is een Europese aandelenindex die het rendement meet van Europese bedrijven met een lage historische volatiliteit. Het rendement van de index omvat de dividenden die worden betaald over de aandelen in de index. U vindt nadere informatie op de website: <https://indx.bnpparibas.com/nr/FLVETR.pdf>.

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de 'Indexsponsor'), een Benchmarkindexbeheerder die niet is geregistreerd in het Benchmarkregister op de datum van dit Prospectus, en berekend en gepubliceerd door Solactive AG (de 'Indexberekeningsagent'). BNP Paribas Arbitrage SNC (de 'Wegingsberekeningsagent van de Index') levert bepaalde gegevens aan de Indexberekeningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, noch de Indexberekeningsagent, noch de Wegingsberekeningsagent van Index kunnen ooit de resultaten die worden bereikt door gebruik van de index of de waardering van de Index op enig tijdstip of enige dag waarborgen. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van de Feeder:

Dezelfde risico's als bij de Master

Specifieke risico's van de Master:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Risico in verband met de tracking error

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

In het verleden behaalde resultaten

In het verleden behaalde resultaten van de Feeder verschillen van die van de Master om de volgende redenen:

Een reeks elementen kan verschillen veroorzaken in opbrengsten uit de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen. Met name (maar niet beperkt tot):

- het vermogen van het Feederfonds is omwille van kasbeheerdoeleinden niet volledig belegd in het Masterfonds (maximaal 15% van de NIW van het Feederfonds kan worden belegd in andere activa);
- voor de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen gelden er verschillende structuren van vergoedingen voor 'lopende kosten'; en
- vergoedingen kunnen specifiek gelden voor het Feeder- of het Masterfonds. Bijvoorbeeld registratievergoedingen kunnen worden betaald uit de NIW van een van de twee fondsen, zonder dat dezelfde vergoedingen uit de NIW van het andere moeten worden betaald, gelet op de specifieke registratiebehoeften om de fondsen te promoten.

De in het verleden behaalde resultaten van elke aandelenklasse van de Feeder en de Master zijn opgenomen in hun Document met essentiële beleggersinformatie.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0982365545	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0982365628	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU0982365891	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU0982365974	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU0982366196	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU0982366279	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

BNP Paribas L1 Equity Europe Low Volatility

korte naam BNPP L1 Equity Europe Low Volatility

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾	Totale kosten Master-Feeder ⁽²⁾ (max.)
Classic	1,50%	Nee	Geen	0,03%	0,05%	1,95%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,03%	0,05%	2,70%
Privilege	0,75%	Nee	Geen	0,03%	0,05%	1,20%
I	0,60%	Nee	Geen	0,03%	0,01%	1,05%

(1) *Taxe d'abonnement: Niet van toepassing op de activa die belegd zijn in de Master.*

(2) *Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De Feeder moet geen instap- of uitstapvergoedingen betalen voor zijn beleggingen in de Master.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de netto-inventariswaarde van de Master niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Inschrijvingen in natura zijn niet toegestaan.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
12.00 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 30 maart 2015 als een non-Feedercompartiment.

Omgezet naar een Feedercompartiment op 15 november 2016.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Equity Italy

korte naam **BNPP L1 Equity Italy**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun maatschappelijke zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Italië.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten en/of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Risicoprofiel

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ één land wensen toe te voegen en zich houden aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0982366436	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU0982366782	Nee	EUR	
I	CAP	LU0982366949	Nee	EUR	
X	CAP	LU0982367087	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	Nee	Geen	0,40%	0,05%
Privilege	0,75%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,35%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op donderdag 10 april 2014.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Equity Netherlands

korte naam **BNPP L1 Equity Netherlands**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun maatschappelijke zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Nederland.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten en/of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

Risicoprofiel

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ één land wensen toe te voegen en zich houden aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0043962355	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0270761140	Jaarlijks	EUR	
Privilege	CAP	LU0531768959	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU0757564454	Jaarlijks	EUR	
X	CAP	LU0531769098	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	Nee	Geen	0,40%	0,05%
Privilege	0,75%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
X	Geen	Nee	Geen	0,35%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Equity Netherlands

korte naam **BNPP L1 Equity Netherlands**

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 1 maart 1993 geïntroduceerd onder de naam 'G-Equity Fund-G-Dutch Equity'.

Inbreng op 4 mei 1998 in de sicav INTERSELEX door vorming van het compartiment 'Equity Netherlands'.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Equity USA Core

korte naam **BNPP L1 Equity USA Core**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door een geconcentreerd aantal geselecteerde bedrijven (op basis van hun grote marktkapitalisatie, maar niet alleen daarom) die hun maatschappelijke zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in de Verenigde Staten van Amerika.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten en/of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en tot 10% van zijn vermogen in ICBE's of ICB's.

De aldus bepaalde activa zullen voornamelijk in USD worden belegd.

Risicoprofiel

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ één land wensen toe te voegen en zich houden aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0116160465	Nee	USD	
Classic	DIS	LU0116160549	Jaarlijks	USD	
Classic EUR	CAP	LU0531774767	Nee	EUR	
Classic EUR	DIS	LU0531774841	Jaarlijks	EUR	
Classic H EUR	CAP	LU1254145326	Nee	EUR	
N	CAP	LU0158989177	Nee	USD	
Privilege	CAP	LU0531774924	Nee	USD	
Privilege	DIS	LU0757565261	Jaarlijks	USD	EUR
Privilege EUR	CAP	LU1655321120	Nee	EUR	
Privilege H EUR	CAP	LU1655321393	Nee	EUR	
I	CAP	LU0158988799	Nee	USD	EUR
Life	CAP	LU0982367160	Nee	USD	
X	CAP	LU0531775061	Nee	USD	EUR

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	Nee	Geen	0,35%	0,05%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,35%	0,05%
Privilege	0,75%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,55%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
Life	1,385%	Nee	Geen	0,17%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,25%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Equity USA Core

korte naam **BNPP L1 Equity USA Core**

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 10 februari 1999 geïntroduceerd onder de naam 'Fortis Fund-Equity North America'.

Hernoemd tot 'Fortis L Universal Fund-Equity North America' op 30 september 1999.

Inbreng op 2 november 2001 in de Vennootschap door vorming van het huidige compartiment met de naam 'Equity USA'.

De huidige naam wordt gebruikt sinds 1 november 2012.

Absorptie op 25 september 2015 van het compartiment 'USA' van de sicav FUNDQUEST INTERNATIONAL.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Equity World Emerging

korte naam **BNPP L1 Equity World Emerging**

Master-feederstructuur

Dit compartiment, dat op maandag 6 oktober 1997 is geïntroduceerd, maakt sinds 21 mei 2013 deel uit van een master-feederstructuur als Feedercompartiment (de 'Feeder').

Het masterfonds (de 'Master') is het 'Equity World Emerging' compartiment van PARVEST, een Luxemburgse SICAV die onder de bepalingen van de Richtlijn 2009/65 valt en die BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg heeft aangesteld als Beheermaatschappij.

Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie, de Statuten en de periodieke verslagen van de Master zijn beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

De interne bedrijfsvoeringsregels van de Beheermaatschappij die werd aangesteld door zowel de Master als de Feeder inzake alle noodzakelijke documenten en informatie opdat de laatste kan voldoen aan de door de ICBE-regelgeving opgelegde vereisten, en alle andere informatie over de Master, zijn verkrijgbaar op verzoek aan de Beheermaatschappij.

Beleggingsdoelstelling

Beleggingsdoelstelling van de Feeder

Beleggen in de Master

Beleggingsdoelstelling van de Master

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Beleggingsbeleid van de Feeder:

Dit compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master via de 'X' aandelencategorie, luidend in USD.

Het resterende deel, maximaal 15 % van zijn vermogen, kan worden belegd in:

- a) bijkomende liquide activa;
- b) financiële derivaten, die uitsluitend gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met Bijlage 1, punt 1. g) en Bijlage 2 van Deel I van het Prospectus.

Beleggingsbeleid van de Master:

De Master belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun maatschappelijke zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in opkomende markten (gedefinieerd als niet-lidstaten van de OESO vóór 1 januari 1994, samen met Turkije en Griekenland).

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, 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.

Wat de bovenvermelde beleggingslimieten betreft, zal de totale blootstelling van het compartiment (zowel via directe als indirecte beleggingen) aan effecten van het Chinese vasteland niet meer bedragen dan 25% van zijn vermogen via beleggingen in 'Chinese A-Aandelen' via de Stock Connect en financiële derivaten op dit type activa.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van de Feeder:

Dezelfde risico's als voor de Master

Specifieke risico's van de Master:

- Transactierisico en bewaarrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

In het verleden behaalde resultaten

In het verleden behaalde resultaten van de Feeder verschillen van die van de Master om de volgende redenen:

Een reeks elementen kan verschillen veroorzaken in opbrengsten uit de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen. Met name (maar niet beperkt tot):

- het vermogen van het Feederfonds is omwille van kasbeheerdoeleinden niet volledig belegd in het Masterfonds (maximaal 15% van de NIW van het Feederfonds kan worden belegd in andere activa);
- voor de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen gelden er verschillende structuren van vergoedingen voor 'lopende kosten'; en
- vergoedingen kunnen specifiek gelden voor het Feeder- of het Masterfonds. Bijvoorbeeld registratievergoedingen kunnen worden betaald uit de NIW van een van de twee fondsen, zonder dat dezelfde vergoedingen uit de NIW van het andere moeten worden betaald, gelet op de specifieke registratiebehoeften om de fondsen te promoten.

De in het verleden behaalde resultaten van elke aandelenklasse van de Feeder en de Master zijn opgenomen in hun Document met essentiële beleggersinformatie.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

BNP Paribas L1 Equity World Emerging

korte naam BNPP L1 Equity World Emerging

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie- valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0907251655	Nee	USD	
Classic	DIS	LU0081706904	Jaarlijks	USD	
N	CAP	LU1151727788	Nee	USD	
Life	CAP	LU0982367913	Nee	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)	Totale kosten Master-Feeder (2)
Classic	1,75%	Nee	Geen	0,04%	0,05%	2,20%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,04%	0,05%	2,95%
Life	1,635%	Nee	Geen	0,05%	0,01%	2,045%

(1) *Taxe d'abonnement. Niet van toepassing op de activa die belegd zijn in de Master.*

(2) *Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De Feeder moet geen instap- of terugkoopvergoedingen betalen voor zijn beleggingen in de Master.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de netto-inventariswaarde van de Master niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Inschrijvingen in natura zijn niet toegestaan.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 6 oktober 1997 geïntroduceerd onder de naam 'G-Equity Fund-G-World Emerging Equity'.

Inbreng op 4 mei 1998 in de sicav INTERSELEX door vorming van het compartiment 'Equity World Emerging'.

De huidige naam wordt gebruikt sinds donderdag 30 september 1999.

Absorptie op 4 november 2002 van de compartimenten:

- 'Equity Middle East' van de Vennootschap;
- 'Equity Emerging Economy' van de sicav Maestro Lux;
- 'Emerging Markets' van de sicav Panelfund.

Absorptie op 17 november 2008 van het compartiment 'Global Emerging Markets Equity Fund' van de sicav ABN AMRO Funds.

Absorptie op 18 juli 2011 van het compartiment 'Equity World Emerging' van de sicav PARVEST.

Op 21 mei 2013:

- Overdracht van de 'Classic-CAP', 'Classic EUR', 'Classic GBP', 'I', 'N', 'Privilege-CAP' en 'X' klassen in het nieuwe 'Equity World Emerging' compartiment van de sicav PARVEST;
- Omzetting van het compartiment in een Feeder.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Equity World Guru

korte naam **BNPP L1 Equity World Guru**

Master-feederstructuur

Dit compartiment maakt deel uit van een master-feederstructuur als een Feedercompartiment (de "Feeder").

Het masterfonds (de 'Master') is het 'Quant Equity World Guru' compartiment van PARWORLD, een Luxemburgse SICAV die onder de bepalingen van de Richtlijn 2009/65 valt en die BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg heeft aangesteld als Beheermaatschappij.

Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie, de Statuten en de periodieke verslagen van de Master zijn beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

De interne bedrijfsvoeringsregels van de Beheermaatschappij die werd aangesteld door zowel de Master als de Feeder inzake alle noodzakelijke documenten en informatie opdat de laatste kan voldoen aan de door de ICBE-regelgeving opgelegde vereisten, en alle andere informatie over de Master, zijn verkrijgbaar op verzoek aan de Beheermaatschappij.

Beleggingsdoelstelling

Beleggingsdoelstelling van de Feeder

Beleggen in de Master

Beleggingsdoelstelling van de Master

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Beleggingsbeleid van de Feeder:

Dit compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master via de 'X' aandelencategorie, luidend in USD.

Het resterende deel, maximaal 15% van zijn vermogen, kan worden belegd in:

- bijkomende liquide activa;
- financiële derivaten, die uitsluitend gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met Bijlage 1, punt 1. g) en Bijlage 2 van Deel I van het Prospectus.

Beleggingsbeleid van de Master:

De Master hanteert een dynamische beleggingsstrategie op basis van een kwantitatieve selectie van wereldwijde aandelen. De strategie kan ofwel synthetisch worden toegepast, door indexderivaten af te sluiten zoals rendementsswaps, ofwel direct.

Het compartiment belegt ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of als gelijkwaardig behandelde effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen in alle landen, alsook in financiële derivaten op dit type activa (zoals onder andere rendementsswaps en/of futures en/of certificaten).

Het saldo, dus maximaal 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten, derivaten, geldmarktinstrumenten en/of contanten, en, binnen de limiet van 15% van het vermogen, in schuldbewijzen van welke aard ook en, binnen de limiet van 10% van het vermogen, in ICBE's of ICB's.

Voor een goed beheer van de portefeuille en/of voor afdekking, kan het compartiment derivaten afsluiten zoals swaps en TRS'en*. Het compartiment kan terugkoopovereenkomsten of omgekeerde terugkoopovereenkomsten aangaan.

* TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het referentiebeleggingsuniversum van het compartiment. Een van de strategie-indexen (de "Strategie-index") die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het beleggingsuniversum van het compartiment is de BNP Paribas GURU® Equity All Country TR USD Index (Bloombergcode: BNPIGWAN Index). De Strategie-index kan worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer in het kader van een efficiënt beheer van de kasstromen en een betere dekking van de markten. Het beleggingsuniversum van de bovengenoemde Strategie-index is samengesteld uit de grootste aandelenmarktkapitalisaties van de wereldwijde markten die bevredigende liquiditeitsvoorwaarden bieden. De doelstelling van het model dat wordt gebruikt om de Strategie-index op te bouwen bestaat erin aandelen te selecteren via een Winstgevendheid/Vooruitzichten/Waardering-benadering. De doelstelling bestaat erin het beleggingsuniversum te onderzoeken om aandelen te identificeren die profiteren van een duurzaam bedrijfsmodel, gunstige vooruitzichten en een aantrekkelijke waardering. De Strategie-index is gebaseerd op een systematisch model dat is ontwikkeld door BNP Paribas, en wordt elke maand opnieuw samengesteld met behulp van een specifiek algoritme. De herschikking van de Strategie-index brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Aanvullende informatie over de strategie-indexen, hun samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie erachter is beschikbaar op de website <https://indx.bnpparibas.com>.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van de Feeder:

Dezelfde risico's als bij de Master

Specifieke risico's van de Master:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Transactierisico en bewaarrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

In het verleden behaalde resultaten

In het verleden behaalde resultaten van de Feeder verschillen van die van de Master om de volgende redenen:

Een reeks elementen kan verschillen veroorzaken in opbrengsten uit de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen. Met name (maar niet beperkt tot):

- het vermogen van het Feederfonds is omwille van kasbeheerdoeleinden niet volledig belegd in het Masterfonds (maximaal 15% van de NIW van het Feederfonds kan worden belegd in andere activa);
- voor de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen gelden er verschillende structuren van vergoedingen voor 'lopende kosten'; en
- vergoedingen kunnen specifiek gelden voor het Feeder- of het Masterfonds. Bijvoorbeeld registratievergoedingen kunnen worden betaald uit de NIW van een van de twee fondsen, zonder dat dezelfde vergoedingen uit de NIW van het andere moeten worden betaald, gelet op de specifieke registratiebehoeften om de fondsen te promoten.

De in het verleden behaalde resultaten van elke aandelenklasse van de Feeder en de Master zijn opgenomen in hun Document met essentiële beleggersinformatie.

BNP Paribas L1 Equity World Guru

korte naam **BNPP L1 Equity World Guru**

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

BNP Paribas L1 Equity World Guru

korte naam **BNPP L1 Equity World Guru**

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie- valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU1056593343	Nee	USD	
Classic	DIS	LU1056593426	Jaarlijks	USD	
Classic EUR	CAP	LU1056593699	Nee	EUR	
Classic EUR	DIS	LU1056593772	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU1151727861	Nee	USD	
Privilege EUR	CAP	LU1056593855	Nee	EUR	
Privilege EUR	DIS	LU1056593939	Jaarlijks	EUR	
I EUR	CAP	LU1056594077	Nee	EUR	
Life EUR	CAP	LU1056594150	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾	Totale kosten Master-Feeder ⁽²⁾ (max.)
Classic	1,40%	Nee	Geen	0,09%	0,05%	1,85%
N	1,40%	Nee	0,70%	0,09%	0,05%	2,55%
Privilege	0,70%	Nee	Geen	0,09%	0,05%	1,15%
I	0,65%	Nee	Geen	0,05%	0,01%	1,06%
Life	1,285%	Nee	Geen	0,05%	0,01%	1,695%

(1) *Taxe d'abonnement. Niet van toepassing op de activa die belegd zijn in de Master.*

(2) *Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De Feeder moet geen inschrijvings- of terugkoopvergoedingen betalen voor zijn beleggingen in de Master.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de netto-inventariswaarde van de Master niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Inschrijvingen in natura zijn niet toegestaan.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders twee dagen vóór de Waarderingsdag (D-2)	Waarderingsdag (D)	Twee dagen na de Waarderingsdag (D+2)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 17 juli 2014 geïntroduceerd onder de naam 'Equity World Quant Selection'.

Absorptie op 5 december 2014 (Handelsdatum van orders) van het compartiment 'Equity World' van de Vennootschap.

De huidige naam wordt gebruikt sinds maandag 16 maart 2015.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus

korte naam **BNPP L1 Equity World Quality Focus**

Master-feederstructuur

Dit compartiment maakt deel uit van een master-feederstructuur als een Feedercompartiment (de "Feeder").

Het masterfonds (de 'Master') is het 'Equity Best Selection World' compartiment van PARVEST, een Luxemburgse SICAV die onder de bepalingen van de Richtlijn 2009/65 valt en die BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg heeft aangesteld als Beheermaatschappij.

Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie, de Statuten en de periodieke verslagen van de Master zijn beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

De interne bedrijfsvoeringsregels van de Beheermaatschappij die werd aangesteld door zowel de Master als de Feeder inzake alle noodzakelijke documenten en informatie opdat de laatste kan voldoen aan de door de ICBE-regelgeving opgelegde vereisten, en alle andere informatie over de Master, zijn verkrijgbaar op verzoek aan de Beheermaatschappij.

Beleggingsdoelstelling

Beleggingsdoelstelling van de Feeder

Beleggen in de Master

Beleggingsdoelstelling van de Master

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Beleggingsbeleid van de Feeder:

Dit compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master via de aandelen categorie 'X', die in USD luidt maar ook in EUR wordt gewaardeerd.

Het resterende deel, maximaal 15 % van zijn vermogen, kan worden belegd in:

- bijkomende liquide activa;
- financiële derivaten, die uitsluitend gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met Bijlage 1, punt 1. g) en Bijlage 2 van Deel I van het Prospectus.

Beleggingsbeleid van de Master:

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die zijn geselecteerd via een beleggingsproces op basis van fundamentals.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten of contanten, op voorwaarde dat de beleggingen in schuldbewijzen van alle aard niet meer bedragen dan 15% van het vermogen, en, binnen de grens van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kan het compartiment via de Stock Connect tot 25% van zijn vermogen beleggen in 'Chinese A-Aandelen'.

Het compartiment kan, alleen voor afdekkingsdoeleinden, gebruikmaken van financiële derivaten.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van de Feeder:

Dezelfde risico's als bij de Master

Specifieke risico's van de Master:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Transactierisico en bewaar risico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

In het verleden behaalde resultaten

In het verleden behaalde resultaten van de Feeder verschillen van die van de Master om de volgende redenen:

Een reeks elementen kan verschillen veroorzaken in opbrengsten uit de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen. Met name (maar niet beperkt tot):

- het vermogen van het Feederfonds is omwille van kasbeheerdoeleinden niet volledig belegd in het Masterfonds (maximaal 15% van de NIW van het Feederfonds kan worden belegd in andere activa);
- voor de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen gelden er verschillende structuren van vergoedingen voor 'lopende kosten'; en
- vergoedingen kunnen specifiek gelden voor het Feeder- of het Masterfonds. Bijvoorbeeld registratievergoedingen kunnen worden betaald uit de NIW van een van de twee fondsen, zonder dat dezelfde vergoedingen uit de NIW van het andere moeten worden betaald, gelet op de specifieke registratiebehoeften om de fondsen te promoten.

De in het verleden behaalde resultaten van elke aandelenklasse van de Feeder en de Master zijn opgenomen in hun Document met essentiële beleggersinformatie.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas L1 Equity World Quality Focus

korte naam **BNPP L1 Equity World Quality Focus**

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie- valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU1056591487	Nee	EUR	NOK / USD
Classic	DIS	LU1056591560	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU1056591727	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU1056591990	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU1056592295	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU1056592378	Nee	EUR	
Life	CAP	LU1056593186	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾	Totale kosten Master-Feeder ⁽²⁾ (maximum)
Classic	1,50%	Nee	Geen	0,09%	0,05%	1,95%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,09%	0,05%	2,70%
Privilege	0,75%	Nee	Geen	0,09%	0,05%	1,20%
I	0,60%	Nee	Geen	0,05%	0,01%	1,01%
Life	1,385%	Nee	Geen	0,05%	0,01%	1,795%

(1) *Taxe d'abonnement:*

(2) *Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De Feeder moet geen instap- of terugkoopvergoedingen betalen voor zijn beleggingen in de Master.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de netto-inventariswaarde van de Master niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Inschrijvingen in natura zijn niet toegestaan.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 5 september 2014 geïntroduceerd als non-Feeder (Handelsdatum van orders) door overdracht van het 'OBAM Equity World' compartiment van de Vennootschap.

Omzetting van het 'PARVEST Equity Best Selection World' Mastercompartiment in een Feeder op 30 maart 2015.

Absorptie op 29 januari 2016 (handelsdatum van orders) van het compartiment 'Opportunities World' van de Vennootschap.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Japan

korte naam **BNPP L1 Japan**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die hun maatschappelijke zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in Japan.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, 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 JPY worden belegd.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ één land wensen toe te voegen en zich houden aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

JPY

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU1303480849	Nee	JPY	
Classic	DIS	LU1303480922	Jaarlijks	JPY	
Classic EUR	CAP	LU1303481060	Nee	EUR	
Classic H EUR	CAP	LU1303481144	Nee	EUR	
N	CAP	LU1303481227	Nee	JPY	
Privilege	CAP	LU1303481490	Nee	JPY	
Privilege	DIS	LU1303481656	Jaarlijks	JPY	
I	CAP	LU1303481730	Nee	JPY	
X	CAP	LU1303481813	Nee	JPY	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	Nee	Geen	0,40%	0,05%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%	0,05%
Privilege	0,75%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,35%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Japan

korte naam BNPP L1 Japan

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige netto-inventariswaarde op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment wordt op 18 november 2016 geïntroduceerd door overdracht van de Franse beleggingsfondsen 'BNP PARIBAS JAPAQUANT' en 'BNP PARIBAS ACTIONS JAPON'.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

korte naam **BNPP L1 Multi-Asset Income**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van zijn vermogen op middellange termijn verhogen voor de Kapitalisatieaandelen.

Voor de Uitkeringsaandelen, een nagestreefd rendement van 4% per jaar verwezenlijken. Dit streefcijfer is gebaseerd op de NIW van het compartiment aan het einde van een periode van 12 maanden. De uitkering van 4% is een streefcijfer en is niet gewaarborgd. Deze doelstelling kan worden herzien op basis van de marktomstandigheden en de evolutie van de portefeuille. Het kapitaal kan voor geen enkele aandelenklasse worden gewaarborgd, en de dividendbetalingen kunnen het kapitaal van de uitkeringsaandelen verminderen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt in een brede waaier van activaklassen die zijn opgesomd in de onderstaande tabel en, tot een maximum van 10% van zijn vermogen, in ICBE's of ICB's.

Financiële derivaten (inclusief TRS'en*) kunnen zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor verhandelingsdoeleinden (belegging) worden gebruikt.

Een essentieel kenmerk van het beleggingsbeleid is dat de verhoudingen tussen en binnen de verschillende activaklassen in het compartiment variabel zijn. De activaklassemix zal veranderen op basis van de marktstandpunten van het beleggingsteam. Het beleggingsteam zal voor de vaststelling van de activaklassemix ook rekening houden met de duurzaamheid van de dividenden.

De activaspreiding kan fluctueren binnen de volgende percentages van het nettovermogen:

<i>Activa</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>
<i>Overheidsobligaties</i>	0%	100%
<i>Geldmarktinstrumenten</i>	0%	100%
<i>Aandelen</i>	0%	60%
<i>Contanten</i>	0%	49%
<i>Hoogrentende obligaties</i>	0%	40%
<i>Vastgoedeffecten</i>	0%	40%
<i>Obligaties van beleggingskwaliteit</i>	0%	40%
<i>Schuld opkomende markten</i>	0%	30%
<i>Converteerbare obligaties</i>	0%	20%
<i>Effecten met vlottende rente</i>	0%	20%
<i>Gestructureerde schuldbewijzen</i>	0%	20%
<i>Grondstoffen</i>	0%	10%

Indien de portefeuille als gevolg van een herstructureringsgebeurtenis of een gebeurtenis waarover de Vennootschap geen controle heeft, uiteindelijk noodlijdende effecten houdt, zal de beheerder de situatie beoordelen en, indien dat volgens hem noodzakelijk is, de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen om de belangen van de aandeelhouders te vrijwaren. Noodlijdende effecten zullen in ieder geval nooit meer dan 10% van het vermogen uitmaken.

Het compartiment heeft geen directe posities in grondstoffen of vastgoed.

Terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer om het kapitaal op korte termijn in te zamelen en zo op een veilige manier de liquiditeit van het compartiment te verbeteren mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kan het compartiment via de Stock Connect tot 25% van zijn vermogen beleggen in 'Chinese A-Aandelen'.

* Een van de strategie-indexen (de "Strategie-index") die kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan het universum van het compartiment is de iBoxx EUR Corporates Overall Total Return Index. Zijn beleggingsuniversum is samengesteld uit obligaties van beleggingskwaliteit die zijn uitgegeven door private ondernemingen in de eurozone. Deze index wordt maandelijks opnieuw samengesteld na het sluiten van de handel op de laatste werkdag van de maand, maar deze herschikking brengt geen kosten voor het compartiment met zich mee. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website <https://ihsmarkit.com/products/iboxx.html#factsheets>.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Transactierisico en bewaar risico
- Grondstoffenmarktrisico
- Risico's in verband met noodlijdende effecten
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico's met betrekking tot vastgoedbeleggingen
- Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico's gekoppeld aan gestructureerde schuldbewijzen/geëffectiseerde producten

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Risico's in verband met beleggingen in CNH-aandelen categorieën

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

korte naam **BNPP L1 Multi-Asset Income**

✓ gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU1056594234	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU1056594317	Jaarlijks	EUR	
Classic MD	DIS	LU1056594408	Maandelijks	EUR	
Classic RH AUD MD	DIS	LU1254145599	Maandelijks	AUD	
Classic RH CAD MD	DIS	LU1254145672	Maandelijks	CAD	
Classic RH CNH MD	DIS	LU1254145755	Maandelijks	CNH	
Classic RH HKD MD	DIS	LU1254145839	Maandelijks	HKD	
Classic RH SGD MD	DIS	LU1254145912	Maandelijks	SGD	
Classic RH USD	CAP	LU1151727945	Nee	USD	
Classic RH USD	DIS	LU1151728166	Jaarlijks	USD	
Classic RH USD MD	DIS	LU1254146050	Maandelijks	USD	
N	CAP	LU1056594580	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU1056594747	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU1056594820	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU1056595041	Nee	EUR	
I	DIS	LU1056595124	Jaarlijks	EUR	
I MD	DIS	LU1056595397	Maandelijks	EUR	
Life	CAP	LU1056595470	Nee	EUR	
X	CAP	LU1056595553	Nee	EUR	
X	DIS	LU1590774383	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,25%	Nee	Geen	0,35%	0,05%
N	1,25%	Nee	0,75%	0,35%	0,05%
Privilege	0,65%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,65%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
Life	1,235%	Nee	Geen	0,17%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,30%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income

korte naam **BNPP L1 Multi-Asset Income**

Informatie over het verleden:

Het compartiment is geïntroduceerd op 19 september 2014 (Handelsdatum van orders) door een inschrijving in natura van het compartiment 'BNP Paribas All Income Fund' van de Nederlandse AIF-SICAV 'BNP PARIBAS FUND II N.V.'.

Absorptie op 7 mei 2015 van het compartiment 'Europe Plus' van de sicav FUNDQUEST INTERNATIONAL.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging. Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Patrimoine

korte naam **BNPP L1 Patrimoine**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van zijn vermogen verhogen op middellange termijn en een absoluut rendement boeken over die periode.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt in ICBE's of ICB's die voornamelijk beleggen in schuldbewijzen, aandelen en aan aandelen gelijkwaardige effecten, grondstoffen, geldmarkt- en contante instrumenten, en in financiële derivaten op dit type activa.

Wanneer de belegging in ICBE's of ICB's niet geschikt wordt geacht, kan het compartiment direct in de onderliggende betrokken activa beleggen, voor zover zij beantwoorden aan de vereisten van Bijlage 1 van Deel I van het Prospectus.

Het compartiment heeft geen directe posities in grondstoffen.

Het compartiment kan zowel voor afdekkings- als voor verhandelingsdoeleinden (belegging) gebruikmaken van financiële derivaten, binnen de limieten die zijn vastgelegd in Bijlage 2 van Deel 1 van het Prospectus.

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatensrisico
- Grondstoffenmarktrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU1151728596	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU1151728679	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU1151728752	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU1151728836	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU1151728919	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU1151729057	Nee	EUR	
I	DIS	LU1151729131	Jaarlijks	EUR	
X	CAP	LU1151729214	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,10%	Nee	Geen	0,30%	0,05%
N	1,10%	Nee	0,75%	0,30%	0,05%
Privilege	0,55%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,50%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Adviesvergoeding: maximaal 0,15% (excl. categorie X)

Indirecte vergoeding: maximaal 1,50%

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Patrimoine

korte naam **BNPP L1 Patrimoine**

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Twee dagen na de Waarderingsdag (D+2)	Maximaal vier bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+4) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 26 november 2009 geïntroduceerd onder de naam 'Target Return Conservative (Euro)' in de sicav FUNDQUEST INTERNATIONAL door absorptie van hetzelfde compartiment van de sicav PARVEST.

Hernoemd tot "Patrimoine" op 1 juni 2011.

Overdracht naar de Vennootschap op 7 mei 2015.

Absorptie op 21 mei 2015 van het compartiment 'Strategy Balanced' van de sicav FUNDQUEST INTERNATIONAL en het compartiment 'Absolute Return Balanced' van de sicav PARVEST.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Seasons

korte naam BNPP L1 Seasons

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het compartiment bestaat er ten eerste in om de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door deel te nemen aan het rendement van de aandelenmarkten in de eurozone, en ten tweede om het risico van een daling in de netto-inventariswaarde van het compartiment tot een minimum te beperken.

Het compartiment zal worden beheerd aan de hand van portefeuilleverzekeringstechnieken die ernaar streven een blootstelling aan "activa met laag risico" en een "riskant actief" aan te passen, rekening houdend met kapitaalbeschermingsbeperkingen en de marktverwachtingen van de portefeuillebeheerder.

Beleggingsbeleid

Het compartiment wordt eerst belegd in "activa met laag risico" om de NIW-bescherming te ondersteunen die hieronder is gedefinieerd als de Gegarandeerde NIW.

Het bestaat uit een belegging in een portefeuille van aandelen (tussen 90 en 100% van de "activa met laag risico") waarvan het rendement wordt geruild tegen een geldmarkttrente (Euribor op 3 maanden*) door het gebruik van TRS'en**, en in ICBE's of ICB's.

Het deel van de portefeuille dat beschikbaar is zodra de NIW-beschermingsparameters in aanmerking zijn genomen wordt belegd in "risicovolle activa" om het rendement te ondersteunen.

Het biedt blootstelling aan de aandelenmarkten van de eurozone via een dynamische calloptiestrategie en/of een futureshandelsstrategie en via ICBE's of ICB's.

Ten minste 75% van het vermogen van het compartiment zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Beleggingen in ICBE's of ICB's bedragen maximaal 10% van het vermogen van het compartiment.

Daarnaast belooft BNP Paribas ("de Garantieverstrekker") de Vennootschap, voor dit compartiment en voor elk kwartaal (elk seizoen), dat de NIW van een aandelenklasse minstens gelijk is aan 80% van de NIW (exclusief dividenden, in voorkomend geval) van diezelfde aandelenklasse (de "Gegarandeerde NIW") van 12 maanden geleden, wat in aanmerking komt als observatiedatum (de "Observatiedatum"), op voorwaarde dat de aandelenklasse daadwerkelijk 12 maanden geleden is geïntroduceerd op deze Observatiedatum of daarvoor.

Wat de garantie betreft, wordt elke 3de vrijdag van maart (lente), juni (zomer), september (herfst) en december (winter) een Observatiedatum genoemd. De eerste Observatiedatum was 15 december 2017 (winter 2017). Indien een van deze data geen bankwerkdag is in Luxemburg, zal de overeenstemmende Observatiedatum de vorige bankwerkdag in Luxemburg zijn.

Als gevolg daarvan zal de eerste Gegarandeerde NIW de NIW met Observatiedatum 21 december 2018 (winter 2018) zijn en zal ze minstens gelijk zijn aan 80% van de NIW van 15 december 2017 (winter 2017).

* Met de "Fédération bancaire de l'Union européenne" als Benchmarkindexbeheerder, niet ingeschreven in het Benchmarkregister op de datum van dit Prospectus. Informatie met betrekking tot deze benchmark is beschikbaar op de website www.emmi-benchmarks.eu.

** TRS'en kunnen worden gebruikt om blootstelling te verwerven aan een niet-risicodragende index zoals de Euribor op 3 maanden. Deze index wordt niet herschikt. Aanvullende informatie over de index, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en over de algemene methodologie erachter is beschikbaar op de website <https://www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/about-euribor.html> of is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.

Garantie

Er wordt een garantie (de "Garantie") verleend aan het compartiment door BNP Paribas als garantieverstrekker (de "Garantieverstrekker"), waarbij de Garantieverstrekker belooft dat de NIW van een aandelenklasse elk kwartaal minstens gelijk is aan 80% van de NIW van diezelfde aandelenklasse (de "Gegarandeerde NIW") van 12 maanden geleden, wat in aanmerking komt als observatiedatum (de "Observatiedatum").

1. Wie kan aanspraak maken op de garantie?

Als de Gegarandeerde NIW hoger is dan de NIW op dergelijke datum, en op schriftelijk verzoek van de Beheermaatschappij (het "Verzoek"), zal de Garantieverstrekker het compartiment onmiddellijk het aanvullende bedrag betalen dat nodig is om de NIW van een aandelenklasse te verhogen tot de Gegarandeerde NIW (exclusief dividenden, in voorkomend geval) (het "Aanvullende bedrag").

Elk terugkoopverzoek ontvangen op een datum die geen Observatiedatum is, zal niet profiteren van het mechanisme van de Gegarandeerde NIW.

2. Duur van de garantie

Er is elk kwartaal een Observatiedatum, elke 3de vrijdag van maart, juni, september en december.

Deze Garantie wordt verleend voor een periode van vijf jaar en de eerste Observatiedatum is 15 december 2017. Elk jaar, op elke Observatiedatum in december, vanaf december 2018, zal deze periode van vijf (5) jaar stilzwijgend worden verlengd voor een periode van één jaar daarna, zodat de Garantie te allen tijde een resterende duur heeft van minstens vijf (5) jaar op elke Observatiedatum in december.

De Garantieverstrekker kan beslissen de garantie te beëindigen in volgende omstandigheden

- Als het compartiment wordt gefuseerd in een andere ICB;
- Als het beleggingsbeleid wordt gewijzigd zonder goedkeuring van de Garantieverstrekker;
- Op elke Observatiedatum in december, mits een voorafgaande schriftelijke kennisgeving van minstens 3 maanden om de stilzwijgende verlenging te vermijden.

Als de Garantieverstrekker beslist om de Garantie te beëindigen zullen de aandeelhouders van het compartiment 1 maand op voorhand worden geïnformeerd over dergelijke beëindiging en de datum van beëindiging van de Garantie.

In geval van beëindiging van de garantie kan de Vennootschap beslissen:

- Om het compartiment verder te zetten met nieuwe kenmerken;
- Om het compartiment te fuseren met een vergelijkbaar compartiment;
- Om het compartiment te vereffenen.

BNP Paribas L1 Seasons

korte naam BNPP L1 Seasons

3. Bepalingen Gegarandeerde NIW

Elke Gegarandeerde NIW is verschuldigd op een specifieke Observatiedatum, ongeacht de inschrijvingsdatum van dit aandeel. De volgende Gegarandeerde NIW kan hoger of lager zijn dan de vorige Gegarandeerde NIW.

Voor aandeelhouders van het compartiment die de terugkoop van hun aandelen verzoeken op een Observatiedatum, vanaf 21 december 2018, zullen de terugkooporders gebaseerd zijn op een terugkoopprijs van minstens 80% van de NIW (exclusief dividenden, in voorkomend geval) van de aandelenklasse waarin ze aandelen laten terugkopen (de Gegarandeerde NIW) op de 3de vrijdag van dezelfde maand 12 maanden geleden (de Observatiedatum).

Als een aandelenklasse dividenden heeft uitgekeerd sinds de relevante Observatiedatum 12 maanden geleden (exclusief) en tot de huidige Observatiedatum (inclusief), zullen deze dividenden worden toegevoegd aan de huidige NIW voor de beoordeling van de Garantie.

Als de NIW van 15 december 2017 100 euro bedraagt, zal de NIW van 21 december 2018 dus minstens 80 euro bedragen.

En, als de NIW van 15 december 2017 100 euro bedraagt, en als de aandelenklasse 0,25 euro heeft uitgekeerd op de Observatiedatum van 15 juni 2018 en 0,25 euro op de Observatiedatum van 21 december 2018, zal de NIW van 21 december 2018 minstens 79,50 euro bedragen.

4. Belastinggevolgen

Wijzigingen in de regelgeving die plaatsvinden na de introductiedatum van het compartiment, al dan niet met terugwerkende kracht, kunnen direct of indirect leiden tot kosten en/of een daling van de inkomsten. In dergelijk geval kan de Garantieverstrekker de in het kader van de Garantie verschuldigde bedragen verlagen in verhouding tot de daling in de netto-inventariswaarde met betrekking tot deze nieuwe belastingcontext.

De Vennootschap zal de aandeelhouders van het compartiment op de hoogte brengen in geval van een wijziging in de toepasselijke belastingregels die negatieve gevolgen heeft op de NIW en vervolgens op de Garantie.

5. Betaling van de Garantieverstrekker

De vergoeding van de Garantieverstrekker maakt deel uit van de aan de Beheermaatschappij betaalde vergoedingen.

Aandeelhouders kunnen alle vereiste informatie over het beschermingsniveau en de relevante Observatiedatums vinden op de website van de beheermaatschappij: www.bnpparibas-am.com

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die het risico van een daling van de netto-inventariswaarde van het compartiment willen minimaliseren.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderings-valuta's
Classic	CAP	LU1655321476	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU1732779381	Jaarlijks	EUR	
I QD	DIS	LU1655321559	Driemaandelijks	EUR	
X QD	DIS	LU1655321633	Driemaandelijks	EUR	

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,00%	Nee	Geen	0,12%	0,05%
Privilege	0,50%	Nee	Geen	0,12%	0,05%
I	0,50%	Nee	Geen	0,12%	0,01%
X	geen	Nee	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

De volledige lijst van aandelen die worden aangeboden is beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 Seasons

korte naam BNPP L1 Seasons

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige netto-inventariswaarde op die datum.

De NIW is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/terugkoop:

Inschrijvings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Omzetting is niet toegelaten, noch voor inschrijving, noch voor terugkoop.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningdatum van orders
12.00 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor de valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Compartiment geïntroduceerd op 17 november 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 SMaRT Food

korte naam **BNPP L1 SMaRT Food**

Master-feederstructuur

Dit compartiment maakt deel uit van een master-feederstructuur als een Feedercompartiment (de "Feeder").

Het masterfonds (de 'Master') is het compartiment 'SMaRT Food' ('SMaRT' voor 'Sustainably Manufactured and Responsibly Transformed') van PARVEST, een Luxemburgse SICAV die onder de bepalingen van de Richtlijn 2009/65 valt en die BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg heeft aangesteld als Beheermaatschappij.

Het prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie, de Statuten en de periodieke verslagen van de Master zijn beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

De interne bedrijfsvoeringsregels van de Beheermaatschappij die werd aangesteld door zowel de Master als de Feeder inzake alle noodzakelijke documenten en informatie opdat de laatste kan voldoen aan de door de ICBE-regelgeving opgelegde vereisten, en alle andere informatie over de Master, zijn verkrijgbaar op verzoek aan de Beheermaatschappij.

Beleggingsdoelstelling

Beleggingsdoelstelling van de Feeder

Beleggen in de Master

Beleggingsdoelstelling van de Master

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Beleggingsbeleid van de Feeder:

Dit compartiment belegt minstens 85% van zijn vermogen in de Master via de 'X' aandelencategorie, luidend in EUR.

Het resterende deel, maximaal 15 % van zijn vermogen, kan worden belegd in:

- Bijkomende liquide activa;
- financiële derivaten, die uitsluitend gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met Bijlage 1, punt 1. g) en Bijlage 2 van Deel I van het Prospectus.

Beleggingsbeleid van de Master:

De Master belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitvoeren in de voedselbevoorradingketen en verwante of verbonden sectoren met duurzame activiteiten en processen, waarbij de principes van sociale en milieugebonden verantwoordelijkheid worden nageleefd, de kwaliteit van corporate governance wordt verzekerd en controverses en schendingen worden vermeden, zoals uiteengezet in het Global Compact van de Verenigde Naties.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes), geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, 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.

Wat de bovenvermelde beleggingsbeperkingen betreft, kan de Master via de Stock Connect tot 25% van zijn vermogen beleggen in 'Chinese A-Aandelen'.

De Master kan alleen voor afdekkingsdoeleinden gebruikmaken van financiële derivaten.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van de Feeder:

Dezelfde risico's als bij de Master

Specifieke risico's van de Master:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Transactierisico en bewaar risico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

- Risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC
- Risico's in verband met het Stock Connect-programma

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

In het verleden behaalde resultaten

In het verleden behaalde resultaten van de Feeder verschillen van die van de Master om de volgende redenen:

Een reeks elementen kan verschillen veroorzaken in opbrengsten uit de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen. Met name (maar niet beperkt tot):

- het vermogen van het Feederfonds is omwille van kasbeheerdoeleinden niet volledig belegd in het Masterfonds (maximaal 15% van de NIW van het Feederfonds kan worden belegd in andere activa);
- voor de aandelen van de Feeder- en Masterfondsen gelden er verschillende structuren van vergoedingen voor 'lopende kosten'; en
- vergoedingen kunnen specifiek gelden voor het Feeder- of het Masterfonds. Bijvoorbeeld registratievergoedingen kunnen worden betaald uit de NIW van een van de twee fondsen, zonder dat dezelfde vergoedingen uit de NIW van het andere moeten worden betaald, gelet op de specifieke registratiebehoeften om de fondsen te promoten.

De in het verleden behaalde resultaten van elke aandelenklasse van de Feeder en de Master zijn opgenomen in hun Document met essentiële beleggersinformatie.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

BNP Paribas L1 SMaRT Food

korte naam **BNPP L1 SMaRT Food**

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU1151729644	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU1151729727	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU1151729990	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU1151730147	Nee	EUR	
I	CAP	LU1151730220	Nee	EUR	
Life	CAP	LU1151730493	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾	Totale kosten Master-Feeder ⁽²⁾ (max.)
Classic	1,75%	Nee	Geen	0,09%	0,05%	2,20%
N	1,75%	Nee	0,75%	0,09%	0,05%	2,95%
Privilege	0,90%	Nee	Geen	0,09%	0,05%	1,35%
I	0,70%	Nee	Geen	0,05%	0,01%	1,11%
Life	1,635%	Nee	Geen	0,05%	0,01%	2,045%

(1) *Taxe d'abonnement. Niet van toepassing op de activa die belegd zijn in de Master.*

(2) *Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

De Feeder moet geen instap- of uitstapvergoedingen betalen voor zijn beleggingen in de Master.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, behalve als de netto-inventariswaarde van de Master niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffendingsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffendingsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 15 april 2015 geïntroduceerd.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Sustainable Active Balanced

korte naam **BNPP L1 Sustainable Active Balanced**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt direct of indirect (via ICBE's, ICB's of ETF's) in obligaties of aandelen van emittenten die duurzame-ontwikkelingscriteria inzake milieu- en sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur (ESG-criteria) naleven, een SRI-filter (Sustainable & Responsible Investments), alsook in financiële derivaten op deze activa.

Het compartiment zal minstens voor 25% zijn blootgesteld aan vastrentende effecten. Het segment vastrentende effecten zal voornamelijk beleggen in in euro luidende emittenten wier praktijken, producten en diensten beoordeeld worden op basis van specifieke ESG-criteria.

Wat het segment aandelen betreft, zal het compartiment direct of indirect (via ICBE's, ICB's of ETF's) beleggen:

- in emittenten waarvan de producten en diensten bijdragen aan het oplossen van problemen die gekoppeld zijn aan het milieu en duurzame ontwikkeling (thematische benadering);
- of in emittenten met de beste ESG-praktijken in hun sector via selectieve benaderingen zoals positieve (of "Best in Class") en negatieve (of door "uitsluiting") benaderingen. Deze filters streven ernaar bedrijven te selecteren uit alle sectoren die getuigen van beste praktijken aan de hand van ESG-criteria.

Het compartiment kan zowel voor afdekkings- als voor verhandelingsdoeleinden (belegging) gebruikmaken van financiële derivaten, binnen de limieten die zijn vastgelegd in Bijlage 2 van Deel 1 van het Prospectus.

In normale marktomstandigheden zal het compartiment ernaar streven zijn rendementsdoelstellingen te verwezenlijken door de onderstaande activaklassewegingen te behouden:

- Aandelen: 50%
- Obligaties: 50%

Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan de beheerder aanzienlijk afwijken van deze wegingen, op basis van de marktvoorwaarden en zijn voorspellingen (de aandelenblootstelling kan variëren van 25% tot maximaal 75%).

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0132151118	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0132151464	Jaarlijks	EUR	
Classic RH USD	CAP	LU1480669818	Nee	USD	
Classic RH USD	DIS	LU1728555399	Jaarlijks	USD	
Classic Solidarity ⁽¹⁾	CAP	LU1732371031	Nee	EUR	
Classic Solidarity ⁽¹⁾	DIS	LU1732371114	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU0159091882	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU0531995693	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU0757554067	Jaarlijks	EUR	
Privilege Solidarity ⁽¹⁾	CAP	LU1732778656	Nee	EUR	
Privilege Solidarity ⁽¹⁾	DIS	LU1732778730	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU0159091536	Nee	EUR	
X	CAP	LU0531995776	Nee	EUR	

(1) Met het Belgische Rode Kruis als geselecteerde liefdadigheidsinstelling

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

BNP Paribas L1 Sustainable Active Balanced

korte naam **BNPP L1 Sustainable Active Balanced**

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Liefdadigheid	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,30%	Geen	Nee	Geen	0,35%	0,05%
Classic Solidarity	1,25%	0,05%	Nee	Geen	0,35%	0,05%
N	1,30%	Geen	Nee	0,75%	0,35%	0,05%
Privilege	0,65%	Geen	Nee	Geen	0,20%	0,05%
Privilege Solidarity	0,60%	0,05%	Nee	Geen	0,20%	0,05%
I	0,50%	Geen	Nee	Geen	0,17%	0,01%
X	Geen	Geen	Nee	Geen	0,30%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Indirecte vergoeding: maximaal 1,00%

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Twee dagen na de Waarderingsdag (D+2)	Maximaal vier bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+4) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 5 mei 1997 geïntroduceerd onder de naam 'Fortis Bank Lux Fund-Neutral'.

Hernoemd tot 'Fortis Fund-Neutral' op 30 juni 1998, vervolgens tot 'Fortis L Universal Fund-Balanced World' op 30 september 1999.

Inbreng op 2 november 2001 in de Vennootschap door vorming van het compartiment 'Strategy Balanced World'.

Absorptie op 18 augustus 2003 van het compartiment 'Neutral' van de sicav General Management.

Absorptie op 13 juli 2009 van het compartiment 'Strategy Balanced USD' van de Vennootschap.

Hernoemd tot 'Diversified World Balanced' op 1 september 2010.

Absorptie op 27 augustus 2015 van de compartimenten 'Model 3' en 'Model 4' van de Vennootschap.

Omvorming tot "Sustainable Active Balanced" op 29 december 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Sustainable Active Growth

korte naam **BNPP L1 Sustainable Active Growth**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt direct of indirect (via ICBE's, ICB's of ETF's) in obligaties of aandelen van emittenten die duurzame-ontwikkelingscriteria inzake milieu- en sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur (ESG-criteria) naleven, een SRI-filter (Sustainable & Responsible Investments), alsook in financiële derivaten op deze activa.

Het compartiment zal minstens voor 50% zijn blootgesteld aan aandelen. Het segment vastrentende effecten zal voornamelijk beleggen in in euro luidende emittenten wier praktijken, producten en diensten beoordeeld worden op basis van specifieke ESG-criteria.

Wat het segment aandelen betreft, zal het compartiment direct of indirect (via ICBE's, ICB's of ETF's) beleggen:

- in emittenten waarvan de producten en diensten bijdragen aan het oplossen van problemen die gekoppeld zijn aan het milieu en duurzame ontwikkeling (thematische benadering);
- of in emittenten met de beste ESG-praktijken in hun sector via selectieve benaderingen zoals positieve (of "Best in Class") en negatieve (of door "uitsluiting") benaderingen. Deze filters streven ernaar bedrijven te selecteren uit alle sectoren die getuigen van beste praktijken aan de hand van ESG-criteria.

Het compartiment kan zowel voor afdekkings- als voor verhandelingsdoeleinden (belegging) gebruikmaken van financiële derivaten, binnen de limieten die zijn vastgelegd in Bijlage 2 van Deel 1 van het Prospectus.

In normale marktomstandigheden zal het compartiment ernaar streven zijn rendementsdoelstellingen te verwezenlijken door de onderstaande activaklassewegingen te behouden:

- Aandelen: 75%
- Obligaties: 25%

Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan de beheerder aanzienlijk afwijken van deze wegingen, op basis van de marktvorwaarden en zijn voorspellingen (de aandelenblootstelling kan variëren van 50% tot maximaal 100%).

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ bereid zijn om middelhoge marktrisico's te aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0132152439	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0132152785	Jaarlijks	EUR	
Classic Solidarity ⁽¹⁾	CAP	LU1732371205	Nee	EUR	
Classic Solidarity ⁽¹⁾	DIS	LU1732371387	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU0159092427	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU0531997046	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU0757554570	Jaarlijks	EUR	
Privilege Solidarity ⁽¹⁾	CAP	LU1732778813	Nee	EUR	
Privilege Solidarity ⁽¹⁾	DIS	LU1732778904	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU0159092344	Nee	EUR	
X	CAP	LU0531997129	Nee	EUR	

(1) Met het Belgische Rode Kruis als geselecteerde liefdadigheidsinstelling

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

BNP Paribas L1 Sustainable Active Growth

korte naam BNPP L1 Sustainable Active Growth

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Liefdadigheid	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,40%	Geen	Nee	Geen	0,35%	0,05%
Classic Solidarity	1,35%	0,05%	Nee	Geen	0,35%	0,05%
N	1,40%	Geen	Nee	0,75%	0,35%	0,05%
Privilege	0,70%	Geen	Nee	Geen	0,25%	0,05%
Privilege Solidarity	0,65%	0,05%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,50%	Geen	Nee	Geen	0,20%	0,01%
X	Geen	Geen	Nee	Geen	0,30%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Indirecte vergoeding: maximaal 1,00%

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluatie en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Twee dagen na de Waarderingsdag (D+2)	Maximaal vier bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+4) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 5 mei 1997 geïntroduceerd onder de naam 'Fortis Bank Lux Fund-Dynamic'.

Hernoemd tot 'Fortis Fund-Dynamic' op 30 juni 1998 vervolgens 'Fortis L Universal Fund-Growth World' op 30 september 1999.

Inbreng op 2 november 2001 in de Vennootschap door vorming van het compartiment 'Strategy Growth World'.

Absorptie op 18 augustus 2003 van het compartiment 'Dynamic' van de sicav General Management.

Absorptie op 13 juli 2009 van het compartiment 'Strategy Growth USD' van de Vennootschap.

Hernoemd tot 'Diversified World Growth' op 1 september 2010.

Absorptie op 7 mei 2015 van het compartiment 'Diversified World High Growth' van de Vennootschap.

Absorptie op 27 augustus 2015 van de compartimenten 'Model 5' en 'Model 6' van de Vennootschap.

Omvorming tot "Sustainable Active Growth" op 29 december 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 Sustainable Active Stability

korte naam **BNPP L1 Sustainable Active Stability**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt direct of indirect (via ICBE's, ICB's of ETF's) in obligaties of aandelen van emittenten die duurzame-ontwikkelingscriteria inzake milieu- en sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur (ESG-criteria) naleven, een SRI-filter (Sustainable & Responsible Investments), alsook in financiële derivaten op deze activa.

Het compartiment zal minstens voor 50 % zijn blootgesteld aan vastrentende effecten. Het segment vastrentende effecten zal voornamelijk beleggen in in euro luidende emittenten wier praktijken, producten en diensten beoordeeld worden op basis van specifieke ESG-criteria.

Wat het segment aandelen betreft, zal het compartiment direct of indirect (via ICBE's, ICB's of ETF's) beleggen:

- in emittenten waarvan de producten en diensten bijdragen aan het oplossen van problemen die gekoppeld zijn aan het milieu en duurzame ontwikkeling (thematische benadering);
- of in emittenten met de beste ESG-praktijken in hun sector via selectieve benaderingen zoals positieve (of "Best in Class") en negatieve (of door "uitsluiting") benaderingen. Deze filters streven ernaar bedrijven te selecteren uit alle sectoren die getuigen van beste praktijken aan de hand van ESG-criteria.

Het compartiment kan zowel voor afdekkings- als voor verhandelingsdoeleinden (belegging) gebruikmaken van financiële derivaten, binnen de limieten die zijn vastgelegd in Bijlage 2 van Deel I van het Prospectus.

In normale marktomstandigheden zal het compartiment ernaar streven zijn rendementsdoelstellingen te verwezenlijken door de onderstaande activaklasseweringen te behouden:

- Aandelen: 25%
- Obligaties: 75%

Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan de beheerder aanzienlijk afwijken van deze wegingen, op basis van de marktvoorwaarden en zijn voorspellingen (de aandelenblootstelling kan variëren van 0% tot maximaal 50%).

Risicoprofiel

Specifieke marktrisico's:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren door blootstelling aan een aantal activaklassen wereldwijd;
- ✓ gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0087047089	Nee	EUR	
Classic	DIS	LU0087047162	Jaarlijks	EUR	
Classic Solidarity ⁽¹⁾	CAP	LU1056595637	Nee	EUR	
Classic Solidarity ⁽¹⁾	DIS	LU1056595710	Jaarlijks	EUR	
N	CAP	LU0159095446	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU0531998010	Nee	EUR	
Privilege	DIS	LU0757575062	Jaarlijks	EUR	
Privilege Solidarity ⁽¹⁾	CAP	LU1732779035	Nee	EUR	
Privilege Solidarity ⁽¹⁾	DIS	LU1732779118	Jaarlijks	EUR	
I	CAP	LU0159095107	Nee	EUR	
Life	CAP	LU0982370974	Nee	EUR	
X	CAP	LU0531998101	Nee	EUR	

(2) Met het Belgische Rode Kruis als geselecteerde liefdadigheidsinstelling

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

BNP Paribas L1 Sustainable Active Stability

korte naam BNPP L1 Sustainable Active Stability

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Liefdadigheid	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,10%	Geen	Nee	Geen	0,35%	0,05%
Classic Solidarity	1,05%	0,05%	Nee	Geen	0,35%	0,05%
N	1,10%	Geen	Nee	0,75%	0,35%	0,05%
Privilege	0,55%	Geen	Nee	Geen	0,20%	0,05%
Privilege Solidarity	0,50%	0,05%	Nee	Geen	0,20%	0,05%
I	0,40%	Geen	Nee	Geen	0,17%	0,01%
Life	1,385%	Geen	Nee	Geen	0,17%	0,01%
X	Geen	Geen	Nee	Geen	0,25%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Indirecte vergoeding: maximaal 0,50%

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige NIW op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Twee dagen na de Waarderingsdag (D+2)	Maximaal vier bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+4) ⁽¹⁾

(1) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het compartiment is op 4 mei 1998 geïntroduceerd onder de naam 'Interselex-Global Stability Euro'.

Hernoemd tot 'Strategy Stability Euro' op 30 september 1999.

Omgevormd tot 'Strategy Stability SRI Europe' op 2 februari 2004.

Hernoemd tot 'Sustainable Diversified Europe Stability' op 1 september 2010.

Hernoemd tot "Sustainable Active Allocation" op 1 november 2012.

Absorptie op 25 maart 2013 van de 'Sustainable Diversified Europe Balanced' en 'Sustainable Diversified Europe Growth' compartimenten van de Vennootschap.

Overdracht op 26 september 2014 van de Belgische sicav 'ALTERVISION'.

Op 30 november 2017:

- Hernoemd tot "Sustainable Active Stability"
- Absorptie van het compartiment "Diversified World Stability" van de Vennootschap.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas L1 USA

korte naam **BNPP L1 USA**

Beleggingsdoelstelling

De waarde van het vermogen te verhogen op middellange termijn.

Beleggingsbeleid

Dit compartiment belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of aan aandelen verwante effecten die zijn uitgegeven door grote en middelgrote bedrijven die hun maatschappelijke zetel hebben of het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in de Verenigde Staten van Amerika.

Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan worden belegd in schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten of liquiditeiten, 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.

Het compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten op in Frankrijk of daarbuiten gereguleerde futuresmarkten om de portefeuille af te dekken tegen en/of bloot te stellen aan aandelen- en valutarisico's, en om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

De aldus bepaalde activa zullen voornamelijk in USD worden belegd.

Risicoprofiel

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generische risico's.

Beleggersprofiel

Dit compartiment is geschikt voor beleggers die:

- ✓ één land wensen toe te voegen en zich houden aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- ✓ bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- ✓ aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- ✓ volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU1303481904	Nee	USD	
Classic	DIS	LU1303482035	Jaarlijks	USD	
Classic EUR	CAP	LU1303482118	Nee	EUR	
Classic H EUR	CAP	LU1303482209	Nee	EUR	
N	CAP	LU1303482381	Nee	USD	
N EUR	CAP	LU1303482464	Nee	EUR	
Privilege	CAP	LU1303482548	Nee	USD	
Privilege	DIS	LU1303482621	Jaarlijks	USD	
Privilege H EUR	CAP	LU1838922588	Nee	EUR	
I	CAP	LU1303482977	Nee	USD	
I Plus EUR	CAP	LU1590778376	Nee	EUR	
I Plus H EUR	CAP	LU1590781677	Nee	EUR	
X	CAP	LU1303483272	Nee	USD	EUR

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het compartiment

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Classic	1,50%	Nee	Geen	0,40%	0,05%
N	1,50%	Nee	0,75%	0,40%	0,05%
Privilege	0,75%	Nee	Geen	0,25%	0,05%
I	0,75%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
I Plus	0,60%	Nee	Geen	0,20%	0,01%
X	Geen	Nee	Geen	0,35%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het compartiment geregistreerd is voor distributie.*

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas L1 USA

korte naam **BNPP L1 USA**

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige netto-inventariswaarde op die datum, tenzij 50% of meer van de onderliggende activa niet kan worden gewaardeerd.

De netto-inventariswaarde is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende netto-inventariswaarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de NIW	Vereffeningsdatum van orders
16.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) ⁽¹⁾

(1) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een beurs, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het compartiment wordt op 3 februari 2017 geïntroduceerd door overdracht van het Franse beleggingsfonds 'BNP PARIBAS QUANTAMERICA'.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.