



AVIS AUX ACTIONNAIRES

Luxembourg, le 28 juin 2019

Chers Actionnaires,

Nous vous adressons la présente afin de vous informer des modifications suivantes qui seront intégrées dans la prochaine version du prospectus datée d'août 2019. Ces modifications prendront effet le 30 août 2019.

MODIFICATIONS PORTANT SUR LA SOCIÉTÉ ET L'ENSEMBLE DES COMPARTIMENTS

I. DÉNOMINATION

« Nom de la Société »

Tel que décidé par les Assemblées générales extraordinaires des Actionnaires tenues le 23 mai et le 18 juin 2019, la Société sera renommée **BNP Paribas Funds**.

« Nom et classification des compartiments »

Les compartiments seront renommés et classés comme suit :

COMPARTIMENTS ACTIONS

Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination	Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination
Aqua	Aqua	Climate Impact	Climate Impact
Consumer Innovators	Consumer Innovators	Disruptive Technology	Disruptive Technology
Energy Innovators	Energy Transition	Equity Best Selection Euro	Euro Equity
Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asia ex-Japan Equity	Equity Best Selection Europe ex-UK	Europe ex-UK Equity
Equity Best Selection Europe	Europe Equity	Equity Brazil	Brazil Equity
Equity Best Selection World	Global Equity	Equity China A-Shares	China A-Shares
Equity China	China Equity	Equity Europe Growth	Europe Growth
Equity Europe Emerging	Europe Emerging Equity	Equity Europe Value	Europe Value
Equity Europe Small Cap	Europe Small Cap	Equity High Dividend USA	Equity High Dividend USA
Equity Germany	Germany Multi-Factor Equity	Equity Indonesia	Equity Indonesia
Equity India	India Equity	Equity Japan Small Cap	Japan Small Cap
Equity Japan	Japan Equity	Equity New Frontiers	Frontiers Equity
Equity Latin America	Latin America Equity	Equity Russia	Russia Equity
Equity Nordic Small Cap	Nordic Small Cap	Equity Turkey	Turkey Equity
Equity Russia Opportunities	Equity Russia Opportunities	Equity USA Growth	US Growth
Equity USA	Equity USA	Equity USA Small Cap	US Small Cap
Equity USA Mid Cap	US Mid Cap	Equity World Emerging	Emerging Equity
Equity USA Value DEFI	US Value Multi-Factor Equity	Equity World Low Volatility	Global Low Vol Equity
Equity World Emerging Low Volatility	Equity World Emerging Low Volatility	Euro Mid Cap	Euro Mid Cap
Equity World Telecom	Telecom	Flexible Equity Europe	Euro Defensive Equity
Finance Innovators	Finance Innovators	Global Equity Absolute Return Strategy (« GEARS »)	Global Absolute Return Equity
Global Environment	Global Environment	Health Care Innovators	Health Care Innovators
Green Tigers	Green Tigers	Real Estate Securities Europe	Europe Real Estate Securities
Human Development	Human Development	Real Estate Securities World	Global Real Estate Securities
Real Estate Securities Pacific	Pacific Real Estate Securities	Sustainable Equity Europe	Sustainable Equity Europe
SMaRT Food	SMaRT Food	Sustainable Equity High Dividend Europe	Europe Dividend

COMPARTIMENTS À REVENU FIXE

Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination	Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination
Bond Absolute Return V350	Absolute Return Low Vol Bond	Bond Absolute Return V700	Absolute Return Medium Vol Bond
Bond Asia ex-Japan	Asia ex-Japan Bond	Bond Best Selection World Emerging	Emerging Bond Opportunities
Bond Euro	Euro Bond	Bond Euro Corporate	Euro Corporate Bond
Bond Euro Government	Euro Government Bond	Bond Euro High Yield	Euro High Yield Bond
Bond Euro Inflation-Linked	Euro Inflation-Linked Bond	Bond Euro Long Term	Bond Euro Long Term
Bond Euro Medium Term	Euro Medium Term Bond	Bond Euro Short Term	Euro Short Term Bond Opportunities
Bond Euro Short Term Corporate	Euro Short Term Corporate Bond	Bond RMB	RMB Bond
Bond USA High Yield	US High Yield Bond	Bond USD	Bond USD
Bond USD Short Duration	US Short Duration Bond	Bond World	Global Bond Opportunities
Bond World Emerging	Emerging Bond	Bond World Emerging Local	Local Emerging Bond
Bond World High Yield	Global High Yield Bond	Bond World High Yield Short Duration	Euro High Yield Short Duration Bond
Bond World Income	Flexible Global Credit	Bond World Inflation-Linked	Global Inflation-Linked Bond
Enhanced Cash 6 Months	Enhanced Bond 6M	Covered Bond Euro	Euro Covered Bond
Flexible Bond Europe Corporate	Euro Short Term Corporate Bond Opportunities	Green Bond	Green Bond
Sustainable Bond Euro	Sustainable Euro Bond	QIS Multi-Factor Credit Euro IG	Euro Multi-Factor Corporate Bond
Sustainable Bond World Corporate	Sustainable Global Corporate Bond	Sustainable Bond Euro Corporate	Sustainable Euro Corporate Bond
Flexible Bond Euro	Flexible Bond Euro		

COMPARTIMENTS OBLIGATIONS CONVERTIBLES

Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination	Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination
Convertible Bond Europe	Europe Convertible	Convertible Bond Europe Small Cap	Europe Small Cap Convertible
Convertible Bond World	Global Convertible		

COMPARTIMENTS MULTI-ACTIFS

Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination	Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination
Diversified Dynamic	Target Risk Balanced	Multi-Asset Income Emerging	Emerging Multi-Asset Income
Premia Opportunities	Premia Opportunities	Cross Asset Absolute Return	Absolute Return Multi-Strategy
Commodities	Commodities	Flexible Opportunities	Flexible Opportunities

COMPARTIMENTS MONÉTAIRES

Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination	Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination
Money Market Euro	Euro Money Market	Money Market USD	USD Money Market

« Dénomination abrégée »

Chaque compartiment peut également être mentionné sous sa dénomination abrégée, à savoir « BNP Paribas » suivi par le nom du compartiment (par ex. « BNP Paribas Aqua » au lieu de « BNP Paribas Funds Aqua »).

« Codes ISIN »

Les codes ISIN des compartiments restent inchangés.

II. TRANSFORMATION DURABLE

« Politique d'investissement durable »

Nous attirons votre attention sur le fait que votre Société s'attachera à appliquer pleinement les critères ESG et que l'ensemble des compartiments respectera la politique d'investissement durable dont les termes, repris ci-dessous, ont été définis dans le Livre 1 du prospectus :

La Politique d'investissement durable décrit l'intégration de l'Analyse et/ou des Standards ESG (tels qu'ils sont définis ci-après) dans les processus d'investissement appliqués par les gestionnaires d'investissement de chaque compartiment. Le sigle ESG désigne les critères « Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance » qui sont autant d'indicateurs communément utilisés pour contrôler le niveau de durabilité d'un investissement. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT s'est engagée à adopter une approche durable en matière d'investissement. Ceci étant, l'applicabilité de ces Standards et de cette Analyse peut varier en fonction du type de compartiment, de la classe d'actifs, de la région et de l'instrument utilisé. Par ailleurs, certains compartiments peuvent être soumis à d'autres directives en matière d'investissement, comme expliqué dans le Livre 2. Par conséquent, cette politique sera mise en œuvre au cas par cas dans tous les portefeuilles.

Les Standards ESG sont intégrés dans le processus d'investissement de chaque compartiment. Les Standards portent, entre autres, sur : 1) les 10 principes du Pacte Mondial des Nations unies et 2) les politiques sectorielles de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

Le Pacte Mondial des Nations unies (www.unglobalcompact.org) est un cadre commun reconnu au niveau mondial qui s'applique à tous les secteurs industriels. Cette initiative s'appuie sur les conventions internationales portant sur les domaines des droits de l'Homme, des normes du travail, l'environnement et de la lutte contre la corruption. Les sociétés qui enfreignent un ou plusieurs de ces principes sont exclues des investissements des compartiments, et celles pour lesquelles un risque de non-conformité existe sont étroitement surveillées, voire exclues elles aussi, le cas échéant.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT a également édicté une série de directives ESG concernant les investissements dans les secteurs sensibles. Les sociétés de ces secteurs qui ne respectent pas les principes minimaux décrits dans ces directives sont exclues des investissements des compartiments. Les secteurs concernés incluent, sans s'y limiter, la production d'huile de palme et de pâte de bois, les activités minières, l'extraction de sables bitumineux, les activités nucléaires, l'exploitation de centrales au charbon, la production de tabac, d'armes controversées et d'amiante.

Ces Standards ESG sont communiqués aux Gestionnaires d'investissement par le Sustainability Centre de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

L'Analyse ESG comprend l'évaluation des trois indicateurs non financiers indiqués plus haut :

- *Environnemental : regroupe notamment l'efficacité énergétique, la réduction des gaz à effet de serre et le traitement des déchets ;*
- *Social : concerne notamment le respect des droits de l'Homme et des travailleurs, la gestion des ressources humaines (santé et sécurité des travailleurs, diversité) ;*
- *Gouvernance : se rapporte notamment à l'indépendance du Conseil d'administration, à la rémunération des gestionnaires, au respect des droits des actionnaires minoritaires.*

La manière dont l'Analyse ESG, par exemple les scores ESG, est intégrée et son degré d'intégration dans chaque processus d'investissement sont déterminés au cas par cas par le Gestionnaire d'investissement.

L'intendance représente une part intégrale et cruciale de l'investissement durable. Elle doit être utilisée pour orienter les sociétés et le monde sur la bonne voie. Dans ce cadre, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT s'engage à trois niveaux :

- *Engagement de la Société : le but est d'encourager les sociétés à atteindre les standards les plus élevés possible en matière de responsabilité environnementale, sociale et de gouvernance, et de les accompagner dans cette démarche.*
- *Engagement par le vote : l'utilisation de notre droit de vote aux Assemblées générales est l'une des pierres angulaires de la stratégie de dialogue continu avec les sociétés concernées mise en œuvre par le Groupe. Elle fait par ailleurs partie intégrante de son processus d'investissement.*
- *Engagement concernant les politiques publiques : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT estime qu'il peut être dans l'intérêt des sociétés de s'engager auprès des décideurs politiques en faveur du développement d'un cadre réglementaire qui les encourage à atteindre des standards environnementaux et sociaux élevés.*

Pour en savoir plus sur la stratégie mondiale de durabilité de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT et accéder à d'autres documents sur le sujet, rendez-vous sur la page <https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/>.

« Intégration des critères ESG »

Chaque compartiment respectera les critères d'investissement ESG tels qu'ils ont été définis ci-dessus.

D'autres exigences particulières relatives aux critères ESG seront appliquées aux stratégies ci-dessous :

1. Stratégies Multi-Factor

Ces stratégies s'appliqueront aux compartiments **Germany Multi-Factor Equity** (anciennement « *Equity Germany* »), **Euro Multi-Factor Corporate Bond** (anciennement « *QIS Multi-Factor Credit Euro IG* ») et **US Value Multi-Factor Equity** (anciennement « *Equity USA Value DEFI* »).

Au sein de ces compartiments, une fois le processus d'investissement quantitatif mis en œuvre, une notation relative aux critères ESG et à l'empreinte carbone (*exception faite du compartiment Euro Multi-Factor Corporate Bond pour lequel aucune réduction de l'empreinte carbone n'a été enregistrée*) est calculée pour chaque action de l'univers d'investissement. Le portefeuille est ensuite entièrement rééquilibré pour sélectionner les meilleures actions disponibles, et ce dans le but de maximiser son score moyen final selon ces critères.

2. Stratégies thématiques

Les compartiments (**Aqua, Climate Impact, Energy Transition** (anciennement « *Energy Innovators* »), **Global Environment, Green Bond, Green Tigers, Human Development** et **SMaRT Food**) auront pour but de participer à la transition vers un monde durable ou de l'accélérer par le biais d'investissements ciblés dans des domaines clés relatifs au thème de leur spécialité.

3. Stratégies « Best-in-Class »

Les compartiments impliqués dans ces stratégies (**Sustainable Euro Bond** (anciennement « *Sustainable Bond Euro* »), **Sustainable Euro Corporate Bond** (anciennement « *Sustainable Bond Euro Corporate* ») et **Sustainable Global Corporate Bond** (anciennement « *Sustainable Bond World Corporate* »)) sont classés comme « **Best-in-Class** » dans le domaine ESG. Cela signifie qu'ils sélectionnent les émetteurs dont les pratiques sont considérées comme étant les meilleures dans ce domaine. En outre, les produits et services des émetteurs sélectionnés (i) devront contribuer à résoudre des problèmes liés à l'environnement et au développement durable, et (ii) auront des répercussions positives et durables sur l'environnement et le climat social.

L'univers d'investissement de ces compartiments sera communiqué par le Sustainability Centre de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Cet univers s'appuiera sur la procédure de notation des critères ESG. Cette procédure compte trois étapes essentielles :

- 1) l'établissement d'un score ESG quantitatif pour chaque émetteur/pays, calculé en fonction des indicateurs ESG,
- 2) puis les éléments qualitatifs relatifs aux principaux enjeux du développement durable peuvent être pris en compte. Le score initial peut évoluer au cours de cette procédure,
- 3) la conversion du nouveau score ESG en classement, lequel donne lieu aux recommandations suivantes :
 - Émetteurs avec un bon score : recommandation positive
 - Émetteurs avec un score moyen : recommandation neutre
 - Émetteurs avec un mauvais score : recommandation négative

Le Gestionnaire d'investissement est uniquement autorisé à investir dans des émetteurs ayant reçu des recommandations positives ou neutres.

AUTRES MODIFICATIONS PORTANT SUR LES COMPARTIMENTS (LIVRE II)

COMPARTIMENTS ACTIONS

« Energy Transition » (anciennement « *Energy Innovators* »)

Nous vous informons que, à la suite du changement de nom du compartiment « **Energy Transition** » (anciennement dénommé « *Energy Innovators* »), la politique d'investissement dudit compartiment sera modifiée comme suit :

Politique d'investissement actuelle	Nouvelle politique d'investissement
<p>Ce compartiment investit à tout instant au moins 75 % de ses actifs dans des actions et/ou des titres assimilés émis par des entreprises du monde entier qui innovent afin de s'adapter à l'évolution des besoins en matière d'énergie d'un monde en plein développement.</p> <p>Les thèmes de l'Innovation énergétique englobent, entre autres, (i) la réduction du coût d'extraction des ressources traditionnelles, (ii) l'amélioration de la valorisation des ressources traditionnelles, (iii) la compétitivité et l'adoption de sources d'énergie renouvelables et alternatives et (iv) la réduction de la demande structurelle d'énergie.</p>	<p>Ce compartiment investit à tout instant au moins 75 % de ses actifs dans des actions et/ou des titres assimilés émis par des entreprises du monde entier qui s'engagent dans la transition énergétique.</p> <p>Les thèmes de la transition énergétique englobent, entre autres, les énergies renouvelables et de transition, l'efficacité énergétique, l'écomobilité, ainsi que les infrastructures et les constructions vertes.</p>

Cette modification conduira à une extension de l'univers d'investissement. Outre les sources d'énergie alternatives et renouvelables, le gestionnaire d'investissement examinera soigneusement les secteurs liés à l'énergie tels que l'énergie de transition, l'efficacité énergétique, le transport durable, et les infrastructures et constructions vertes.

« Euro Defensive Equity » (anciennement « Flexible Equity Europe »)

Nous vous informons que, suite au changement de nom du compartiment « **Euro Defensive Equity** » (anciennement dénommé « Flexible Equity Europe »), la politique d'investissement dudit compartiment sera modifiée comme suit :

- a) la Zone euro remplacera l'Espace économique européen comme horizon géographique du compartiment ;
- b) l'exposition du compartiment aux devises autres que l'EUR n'excédera pas 10 %.

« Germany Multi-Factor Equity » (anciennement « Equity Germany »)

Nous vous informons que, suite au changement de nom du compartiment « **Germany Multi-Factor Equity** » (anciennement dénommé « Equity Germany »), la politique d'investissement dudit compartiment sera modifiée comme suit :

Politique d'investissement actuelle	Nouvelle politique d'investissement
<p>Ce compartiment investit au moins les deux tiers de ses actifs dans des actions et/ou des titres assimilés émis par des entreprises qui ont leur siège social ou qui exercent la majeure partie de leur activité en Allemagne.</p> <p>La part restante, à savoir un tiers maximum de ses actifs, peut être investie dans d'autres valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire ou des liquidités, sous réserve que les investissements en titres de créance de toute nature n'excèdent pas 15 % de ses actifs. Jusqu'à 10 % de ses actifs peuvent en outre être investis dans des OPCVM ou des OPC.</p> <p>À tout moment, au moins 75 % des actifs sont investis dans des actions émises par des entreprises ayant leur siège social dans un pays membre de l'EEE autre qu'un État ne collaborant pas à la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.</p>	<p>Ce compartiment investit à tout moment au moins 75 % de ses actifs dans des actions et/ou des titres assimilés émis par des entreprises qui ont leur siège social en Allemagne.</p> <p>La part restante, à savoir 25 % maximum des actifs, peut être investie dans d'autres actions, des titres de créance, des instruments du marché monétaire ou des liquidités, sous réserve que les investissements en titres de créance de toute nature n'excèdent pas 15 % des actifs. Jusqu'à 10 % des actifs peuvent en outre être investis dans des OPCVM ou des OPC.</p> <p>Les actifs ainsi décrits seront principalement investis en EUR.</p> <p>Le portefeuille est élaboré sur la base d'une approche systématique combinant différents critères en termes de facteurs liés aux actions (valeur, qualité, faible volatilité, progression, etc.).</p>

Cette modification n'aura aucune incidence sur la stratégie d'investissement, l'allocation d'actifs ou la composition du portefeuille.

« Global Absolute Return Equity » (anciennement « Global Equity Absolute Return Strategy [GEARS] »)

Veillez noter que :

- Le taux étalon actuel « 1M Libor USD » utilisé pour le calcul de la commission de performance dans toutes les actions du compartiment sera relevé dans l'intérêt des actionnaires à « 1M Libor USD + 2.50% ».
- À la date de la présente publication, aucune commission de performance n'est prévue dans la VNI du compartiment. Si tel est le cas à la date effective du changement, le calcul de la commission de performance sera effectué jusqu'à la dernière VNI (Date de transaction le 29 août 2019). Si la performance est respectée, la commission de performance sera fixée et payée aux gestionnaires d'investissement avant l'instauration de la nouvelle commission de performance.

« Human Development »

Veillez noter que la définition de « *Human Development* » dans la politique d'investissement du compartiment sera reformulée.

Définition actuelle	Nouvelle définition
<p>Les entreprises dont les produits et les services apportent des solutions aux défis humains et sociaux, dont, entre autres, la pauvreté et l'accès aux produits de première nécessité, ainsi qu'aux nouveaux enjeux que sont le vieillissement de la population ou le développement socioéconomique durable (et les secteurs liés ou connexes), et qui respectent les principes de responsabilité sociale, environnementale et de gouvernance d'entreprise tels qu'ils sont définis dans le Pacte Mondial des Nations unies.</p>	<p>Les entreprises dont une partie importante de l'activité favorise :</p> <ol style="list-style-type: none">1) l'accès à l'éducation, à l'information et à la communication ;2) la santé et le bien-être ;3) les villes et les communautés durables ;4) l'accès aux ressources durables ;5) une croissance économique durable et inclusive ;6) les enjeux relatifs à l'alimentation.

L'allocation par secteur des actifs du compartiment sera adaptée en conséquence. L'objectif est de réduire l'exposition du compartiment au secteur des soins de santé et d'accroître son exposition aux secteurs connexes tels que l'accès à l'information et à la communication ou les villes et les ressources durables.

« Japan Equity » (anciennement « Equity Japan »)

Veillez noter que la gestion de l'investissement du portefeuille sera transférée de **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Japan** au gestionnaire d'investissement externe japonais **Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management Co. Ltd** afin de bénéficier pleinement de sa grande expertise en matière d'actions japonaises.

COMPARTIMENTS À REVENU FIXE

« Absolute Return Low Vol Bond » (anciennement « Bond Absolute Return V350 »)

Veillez noter que le taux étalon actuel « Eonia » utilisé pour le calcul de la commission de performance dans les actions « I-CAP » sera relevé dans l'intérêt des actionnaires à « Eonia + 2% ».

À la date de la présente publication, aucune commission de performance n'est prévue dans la VNI du compartiment. Si tel est le cas à la date effective du changement, le calcul de la commission de performance sera effectué jusqu'à la dernière VNI (Date de transaction le 29 août 2019). Si la performance est respectée, la commission de performance sera fixée et payée aux gestionnaires d'investissement avant l'instauration de la nouvelle commission de performance.

« Absolute Return Low Vol Bond » (anciennement « Bond Absolute Return V700 »)

Veillez noter que le taux étalon actuel « Eonia » utilisé pour calculer la commission de performance des actions « I-CAP », sera relevé à « Eonia + 4% » dans l'intérêt des actionnaires.

À la date de la présente publication, aucune commission de performance n'est prévue dans la VNI du compartiment. Si tel est le cas à la date effective du changement, le calcul de la commission de performance sera effectué jusqu'à la dernière VNI (Date de transaction le 29 août 2019). Si la performance est respectée, la commission de performance sera fixée et payée aux gestionnaires d'investissement avant l'instauration de la nouvelle commission de performance.

« Enhanced Bond 6M » (anciennement « Enhanced Cash 6 Months »)

Veillez noter que l'objectif et la politique d'investissement du compartiment sera mise à jour selon le changement de dénomination du compartiment de « Enhanced Cash 6 Months » à « **Enhanced Bond 6M** » :

Objectif d'investissement actuel	Nouvel Objectif d'investissement
Atteindre une performance supérieure au taux de rendement du marché monétaire de la zone euro sur une période d'investissement minimale de six mois ;	Atteindre une performance supérieure à l'indice composé à 80 % de l'Eonia* et à 20 % du Barclays Agg 1-3Y** sur une période d'investissement minimale de six mois. La mention « 6M » dans la dénomination du compartiment correspond à la période d'investissement minimale de six mois. Le compartiment n'est pas un Fonds monétaire tel que défini par la Réglementation sur les Fonds monétaires 2017/1131. <i>* administrateur de l'indice de référence : « Fédération bancaire de l'Union européenne », non inscrit au Registre des indices de référence à la date du présent Prospectus</i> <i>** administrateurs de l'indice de référence : « Bloomberg Index Services Limited », non inscrits au registre des indices de référence à la date du présent Prospectus</i>
Politique d'investissement actuelle	Nouvelle politique d'investissement
Le compartiment investit au moins les deux tiers de ses actifs dans des obligations et/ou des titres équivalents et/ou des instruments du marché monétaire libellés en EUR. La part restante, à savoir un tiers de ses actifs au maximum, peut être investie dans d'autres valeurs mobilières, à l'exception des actions ou des titres assimilés, des titres de créance structurés Investment Grade limités à 20 % des actifs, des instruments du marché monétaire ou des liquidités, ainsi que, dans une limite de 10 % de ses actifs, dans des OPCVM ou des OPC. L'exposition aux devises autres que l'EUR sera inférieure à 15 %.	Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le compartiment, qui est activement géré, suit une stratégie dite « Enhanced Bond ». Une stratégie dite « Enhanced Bond » vise à combiner une très faible sensibilité avec un niveau élevé de liquidité, l'objectif étant de générer des rendements supérieurs à ceux des obligations à très court terme (moins de 2 ans) par l'utilisation d'Instruments à revenu fixe et du marché monétaire, et d'instruments dérivés liés à ces instruments. Cette stratégie repose sur une démarche fondamentale active de gestion de la durée, de positionnement de la courbe des rendements, d'allocation par pays et de sélection des émetteurs. Ce processus bénéficie de nos capacités de recherche internes : durabilité, aspects extra-financiers, crédit et facteurs macro-économiques, analyse quantitative. Ce compartiment investit dans les classes d'actifs suivantes :

Politique d'investissement actuelle	Nouvelle politique d'investissement		
	Classes d'actifs	Minimum	Maximum
	1. Titres à revenu fixe	30 %	100 %
	Émis par des États et/ou des entreprises des pays de la zone euro	10 %	100 %
	Émis par des États et/ou des entreprises des pays de l'OCDE hors zone euro	0 %	90 %
	Titres de créance haut rendement	0 %	20 %
	Titres de créance structurés de qualité Investment Grade (y compris ABS/MBS et autres produits structurés)	0 %	20 %
	Limites cumulées de titres de créance structurés, haut rendement et non cotés	0 %	20 %
	2. Instruments du marché monétaire	0 %	50 %
	3. Liquidités	0 %	10 %
	4. Obligation convertible	0 %	10 %
	<p>Le compartiment peut investir un maximum de 10 % de ses actifs dans d'autres OPCVM et/ou OPC.</p> <p>Le compartiment n'investit pas dans des actions et n'a pas d'exposition à ce type de titres.</p> <p>Le compartiment est géré dans une fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt de -1 à 2 ans.</p> <p>Après couverture, l'exposition restante aux devises autres que l'euro sera inférieure à 5 %.</p> <p>Le Gestionnaire d'investissement applique également la Politique d'investissement durable de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, laquelle prend en compte les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans les investissements du compartiment.</p>		

Cette modification n'aura aucune incidence sur la stratégie d'investissement, l'allocation d'actifs ou la composition du portefeuille actuelles.

« Euro High Yield Short Duration Bond » (anciennement « Bond World High Yield Short Duration »)

Nous vous informons que le changement de nom du compartiment « **Euro High Yield Short Duration Bond** » (anciennement « Bond World High Yield Short Duration ») entraînera les modifications suivantes :

- pour les actifs ciblés, le passage « devises émises dans le monde entier » sera remplacé par « devises européennes » ;
- l'EUR remplacera l'USD en tant que Devise comptable du compartiment ;
- la dénomination des classes d'actions actives suivantes changera comme suit :

Code ISIN	Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination	Code ISIN	Dénomination actuelle	Nouvelle dénomination
LU1022394156	Classic-CAP	Classic H USD-CAP	LU1022394826	Privilege-CAP	Privilege H USD-CAP
LU1022394313	Classic-DIS	Classic H USD-DIS	LU1022395476	I-CAP	IH USD-CAP
LU1022394404	Classic H EUR-CAP	Classic-CAP	LU1022395633	IH EUR-CAP	I-CAP
LU1022394743	N-CAP	NH USD-CAP			

« Euro Short Term Bond Opportunities » (anciennement « Bond Euro Short Term »)

Veuillez noter que :

- la définition actuelle de « court terme » du compartiment (à savoir des obligations dont l'échéance moyenne n'excède pas 3 ans ; l'échéance résiduelle de chaque investissement n'excédant pas 5 ans) sera remplacée par : l'échéance moyenne du compartiment n'excède pas 3 ans.

b) Le compartiment utilisera des Total Return Swap (swap de rendement total – TRS) à titre accessoire aux conditions suivantes :

Proportion attendue	Proportion maximale	Type de TRS
50 %	100 %	non financé

« Euro Short Term Corporate Bond Opportunities » (anciennement « Flexible Bond Europe Corporate »)

Nous vous informons que, suite au changement de nom du compartiment « **Euro Short Term Corporate Bond Opportunities** » (anciennement dénommé « Flexible Bond Europe Corporate »), la politique d'investissement dudit compartiment sera modifiée comme suit :

- Le compartiment aura une duration moyenne maximale de 2 ans ;
- Après couverture, l'exposition du compartiment aux devises autres que l'euro n'excédera pas 5 %.
- À titre accessoire, le compartiment peut utiliser les CDS (Credit Default Swap – swap de défaut de crédit) en complément des instruments dérivés de base à des fins de gestion efficace du portefeuille.

Cette modification n'aura aucune incidence sur la stratégie d'investissement, l'allocation d'actifs ou la composition du portefeuille actuelles.

COMPARTIMENTS MULTI-ACTIFS

« Absolute Return Multi-Strategy » (anciennement « Cross Asset Absolute Return »)

Veuillez noter que :

- la commission de performance actuelle de 15 % avec « Eonia » comme taux étalon sera remplacée par une commission de performance de 20 % avec « Eonia + 4% » comme taux étalon.

À la date de la présente publication, aucune commission de performance n'est prévue dans la VNI du compartiment. Si tel est le cas à la date effective du changement, le calcul de la commission de performance sera effectué jusqu'à la dernière VNI (Date de transaction le 29 août 2019). Si la performance est respectée, la commission de performance sera fixée et payée aux gestionnaires d'investissement avant l'instauration de la nouvelle commission de performance.

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

D'autres modifications d'ordre rédactionnel ont été apportées afin d'actualiser et d'améliorer la formulation générale du Prospectus ou pour être conformes aux nouvelles lois et réglementations.

Les termes et expressions non définis dans le présent avis ont la même signification que dans le Prospectus de la Société.

Il est recommandé aux actionnaires qui détiennent leurs actions par le biais d'une chambre de compensation de se renseigner sur les dispositions spécifiques s'appliquant aux souscriptions, rachats et conversions effectués par le biais de ce type d'intermédiaire.

Veuillez noter qu'à l'avenir, à l'exception des publications dans les journaux imposées par la Loi, le média officiel permettant d'obtenir tout avis adressé aux actionnaires sera notre site Internet www.bnpparibas-am.com.

VOS OPTIONS

- Si ces modifications vous conviennent**, aucune démarche de votre part n'est nécessaire.
- Si vous n'acceptez pas ces modifications**, vous pouvez demander le rachat sans frais de vos actions **jusqu'à la date d'entrée en vigueur de celles-ci.**
- Si vous avez des **questions**, veuillez contacter notre **Service clientèle (+ 352 26 46 31 21 / AMLU.ClientService@bnpparibas.com).**

Cordialement,

Le Conseil d'administration