

INFORMATIEMEMORANDUM

Grensoverschrijdende samenvoeging subfondsen
BNP Paribas Asset Management
Van Nederland naar Luxemburg

met betrekking tot

agendapunten 2 tot en met 5 van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van
BNP Paribas Fund III N.V.
een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal gevestigd te Amsterdam

alsmede de vergadering van houders van aandelen
BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund

die zal worden gehouden op **2 december 2022 om 10.00 uur**
bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch,
Herengracht 595, 1017 CE te Amsterdam.

21 oktober 2022

INHOUDSOPGAVE

1.	DOEL VAN DIT INFORMATIEMEMORANDUM	3
1.1	Aanleiding van de Samenvoeging	3
1.2	Informatie voor de aandeelhouders	3
2.	KORTE BESCHRIJVING VAN DE VENNOOTSCHAP	4
2.1	Structuur van de Vennootschap	4
2.2	Beleggingen van de Subfondsen	4
2.3	Vergunning	5
2.4	Kamer van Koophandel.....	5
3.	TOELICHTING OP INTREKKING I, DE SAMENVOEGING EN DE VOORGENOMEN STATUTENWIJZIGINGEN	5
3.1	Toelichting op Intrekking I	5
3.2	Beschrijving van de Samenvoeging en Effectieve Datum	5
3.3	Toelichting op Statutenwijziging I	6
3.4	Toelichting op Statutenwijziging II	6
3.6	BAVA	7
3.7	Laatste afslagmoment van APHIEF – Klasse Classic.....	7
3.8	Kosten van de Samenvoeging	7
3.9	Fiscale gevolgen van de Samenvoeging	8
3.10	Planning	9
	Bijlage A – Oproepingsadvertentie voor de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 2 december 2022	10
	Bijlage B – Voorstel tot grensoverschrijdende Samenvoeging.....	11
	Bijlage C – Belangrijkste kenmerken BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund – Klasse Classic en BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity – Privilege Plus EUR-Dis	12
	Bijlage D – Essentiële Beleggersinformatie van BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund – Klasse Classic en van BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity – Privilege Plus EUR-Dis	13
	Bijlage E – Drieluik met toelichting op voorgestelde Statutenwijziging I.....	14
	Bijlage F – Drieluik met toelichting op voorgestelde Statutenwijziging II.....	15

1. DOEL VAN DIT INFORMATIEMEMORANDUM

Dit informatiememorandum (het '**Informatiememorandum**') is opgesteld door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch, de beheerder (de '**Beheerder**') van de beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal BNP Paribas Fund III N.V. gevestigd te Amsterdam (de '**Vennootschap**'). De kenmerken van de Vennootschap worden onder 2 toegelicht. De Beheerder maakt deel uit van de wereldwijd opererende vermogensbeheerorganisatie BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding, welke organisatie thans opereert onder de handelsnaam 'BNP Paribas Asset Management'.

Het Informatiememorandum heeft als doel de aandeelhouders van de Vennootschap te informeren over:

- de intrekking van alle door de Vennootschap zelf gehouden aandelen BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund ('APHIEF'), Klasse Classic (de '**Intrekking I**');
- de grensoverschrijdende samenvoeging van APHIEF, Klasse Classic en BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity ('**BNPP SAexJE**'), Privilege Plus EUR-Dis op 9 december 2022, waardoor de aandeelhouders van APHIEF – Klasse Classic aandeelhouder worden van BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis. (hierna te noemen: de '**Samenvoeging**');
- de wijziging van enkele onderdelen van de statuten die in combinatie met de Samenvoeging aan de aandeelhouders van de Vennootschap worden voorgesteld:
 - de gelijktijdige verhoging van de nominale waarde per aandeel van BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund van EUR 1,00 naar EUR 1,30 om te voorkomen dat op het moment van de Samenvoeging een kapitaalverminderingprocedure moet zijn voltooid;
 - een juridisch-technische wijziging van de statuten om de terugbetaling aan de aandeelhouders van APHIEF – Klasse Classic in de vorm van aandelen BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis expliciet toe te staan;
- de kapitaalvermindering door de verlaging van de nominale waarde per aandeel van BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund van EUR 1,30 naar EUR 1,00 op of zo spoedig mogelijk na 9 februari 2023 (na een verzetstermijn van twee maanden, waarin crediteuren van de Vennootschap bezwaar kunnen maken tegen de voorgenomen kapitaalvermindering), zodat alle subfondsen van de Vennootschap weer een nominale waarde per aandeel hebben van EUR 1,00.

De beoogde planning en uitvoering van Intrekking I, de Samenvoeging en de vereiste goedkeuring van de aandeelhouders van de Vennootschap voor de voorgestelde statutenwijzigingen worden toegelicht onder 3.

De Beheerder streeft ernaar om de Samenvoeging op 9 december 2022 (de '**Effectieve Datum**') uit te voeren. Onder bepaalde omstandigheden kan de Beheerder, in overeenstemming met de directie van BNP Paribas Funds, besluiten om de Samenvoeging op een latere datum uit te voeren, waardoor de Effectieve Datum naar die latere datum verschuift. In dat geval zullen de aandeelhouders van APHIEF – Klasse Classic en BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis hierover worden geïnformeerd.

1.1 Aanleiding van de Samenvoeging

De aanleiding voor de Samenvoeging is met name de geringe omvang van APHIEF, waardoor het risico bestaat dat efficiënt beheer niet langer mogelijk is. Door de Samenvoeging wordt meer schaalgrootte gerealiseerd, waardoor het beheer efficiënter kan worden ingericht en aan de aandeelhouders van APHIEF en BNPP SAexJE een aantrekkelijke – bovenal duurzame – belegging kan worden geboden.

1.2 Informatie voor de aandeelhouders

Intrekking I, de Samenvoeging en de wijzigingen van onderdelen van de statuten worden nader toegelicht in de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap alsmede de vergadering van houders van aandelen BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund op 2 december 2022 (de '**BAVA**'). Op 21 oktober 2022 is de oproeping van de BAVA in een landelijk verspreid Nederlands dagblad (Het Financieel Dagblad) bekendgemaakt en op www.bnpparibas-am.nl ('**Website van de Beheerder**') geplaatst. De oproeping is opgenomen als **bijlage A** van dit Informatiememorandum.

De Beheerder heeft alle in redelijkheid van haar te verlangen zorg en aandacht besteed aan dit Informatiememorandum en is van mening dat hetgeen in dit Informatiememorandum is beschreven in elk materieel opzicht juist is en dat er geen materiële feiten onvermeld zijn gebleven die bij vermelding daarvan afbreuk zouden hebben gedaan aan de informatie vervat in dit Informatiememorandum.

Aandeelhouders wordt aangeraden kennis te nemen van de inhoud van dit Informatiememorandum en eventueel hun eigen juridisch of fiscaal adviseur te raadplegen.

De verspreiding van dit Informatiememorandum en de toekenning van aandelen in BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis aan de aandeelhouders van APHIEF – Klasse Classic in het kader van de Samenvoeging kunnen in bepaalde jurisdicties aan restricties onderhevig zijn. Voor personen in die jurisdicties geldt dat zij de ontvangst van dit Informatiememorandum niet mogen opvatten als een aanbod van aandelen in BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis, of het in het vooruitzicht stellen daarvan, voor zover dit niet rechtsgeldig aan hen kan worden gedaan. Dienovereenkomstig vormt de in dit Informatiememorandum beschreven Samenvoeging geen aanbod van aandelen van BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis, of het in het vooruitzicht stellen daarvan, in jurisdicties waar dit niet is toegestaan. Aandeelhouders dienen zichzelf te vergewissen van de op hen van toepassing zijnde regels en dienen daaraan te voldoen. De Vennootschap aanvaardt voor de schade als gevolg van overtreding van dergelijke regels geen enkele aansprakelijkheid.

Dit Informatiememorandum, het prospectus van de Vennootschap, het prospectus van BNP Paribas Funds en overige informatie over de Samenvoeging zijn verkrijgbaar bij:

BNP Paribas Asset Management, afdeling Client Service

Postbus 71770, 1008 DG Amsterdam

E-mail: AM.ClientServiceNorthernEuropeIN@bnpparibas.com

Website: www.bnpparibas-am.nl

2. KORTE BESCHRIJVING VAN DE VENNOOTSCHAP

2.1 Structuur van de Vennootschap

BNP Paribas Fund III N.V. is een naamloze vennootschap in de vorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal. De Vennootschap is opgericht voor beleggers die in effecten en andere vermogensbestanddelen willen beleggen. De Vennootschap heeft een zogenoemde paraplustructuur, wat inhoudt dat haar aandelenkapitaal is verdeeld in verschillende series gewone aandelen (gezamenlijk de '**Subfondsen**' en elk een '**Subfonds**').

Elk Subfonds kan worden onderverdeeld in verschillende klassen van letteraandelen (gezamenlijk de '**Klassen**' en elk een '**Klasse**')

- Klasse Classic: Voor deze Klasse wordt een beheervergoeding in rekening gebracht. De hoogte hiervan is opgenomen in het aanvullend prospectus van ieder Subfonds. De aandelen van deze Klasse zijn verhandelbaar via Euronext Amsterdam.
- Klasse X: Voor deze Klasse wordt geen beheervergoeding in rekening gebracht. De aandelen van deze Klasse kunnen uitsluitend worden aangekocht door professionele beleggers (na goedkeuring van de Beheerder).

Op de datum van dit Informatiememorandum zijn voor APHIEF uitsluitend aandelen Klasse Classic uitgegeven.

Een Subfonds heeft een afgescheiden vermogen. Indien een Subfonds is onderverdeeld in Klassen zijn de vermogens die aan de twee Klassen binnen één Subfonds zijn toe te rekenen niet juridisch van elkaar afgescheiden. Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten worden verantwoord en geadmineistreerd op een daartoe per Subfonds aangehouden rekening. Daarnaast wordt voor elke Klasse een aparte administratie gevoerd die zich beperkt tot de elementen die specifiek zijn voor de betreffende Klasse. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van een Subfonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van de aandeelhouders in het betreffende Subfonds respectievelijk de betreffende Klasse. Dit komt tot uitdrukking in de intrinsieke waarde per Klasse.

De Vennootschap (met de daarin opgenomen Subfondsen/Klassen) opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling ('FBI') als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van de Vennootschap is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan enige voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd. De mogelijkheid bestaat dat APHIEF – Klasse Classic voorafgaand aan de Samenvoeging een interim-dividend zal uitkeren. In dat geval wordt de hoogte en de betaalbaarstellingsdatum van dit dividend op de gebruikelijke wijze aangekondigd.

Voor een meer gedetailleerde uiteenzetting per Subfonds c.q. Klasse wordt verwezen naar het prospectus van de Vennootschap en de aanvullende prospectussen van de Subfondsen (samen '**Prospectus**') waarin specifieke informatie wordt verstrekt over elk Subfonds c.q. elke Klasse waarvan aandelen zijn uitgegeven.

2.2 Beleggingen van de Subfondsen

Naast algemene beleggingsdoelstellingen en een algemeen beleggingsbeleid van de Vennootschap heeft elk Subfonds een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel. De twee Klassen die onderdeel zijn van een Subfonds hebben hetzelfde beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid van APHIEF is beschreven in **Bijlage C** van dit Informatiememorandum.

2.3 Vergunning

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ('**BNPP AM France**') is bevoegd om beleggingsinstellingen en Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten te beheren en op de markt te brengen, en is ook bevoegd om vermogensbeheeractiviteiten uit te voeren (portefeuillebeheer, beleggingsadvies en ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten). BNPP AM France mag deze activiteiten in Frankrijk uitoefenen. BNPP AM France wordt gereguleerd door L'Autorité des marchés financiers ('**AMF**').

De AMF en de Autoriteit Financiële Markten ('**AFM**') hebben BNPP AM France geautoriseerd om deze diensten ook in Nederland uit te voeren via haar Nederlandse branch, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch.

De Vennootschap is een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten ('**ICBE**') als gedefinieerd in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht ('**Wft**') en is als zodanig geregistreerd bij de AFM.

2.4 Kamer van Koophandel

De Vennootschap is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 33195640.

3. TOELICHTING OP INTREKKING I, DE SAMENVOEGING EN DE VOorgenomen STATUTENWIJZIGINGEN

3.1 Toelichting op Intrekking I

De intrekking van alle door de Vennootschap zelf gehouden aandelen APHIEF – Klasse Classic maakt Intrekking II zoals hierna gedefinieerd mogelijk. Intrekking I heeft geen gevolgen voor de rechten en verplichtingen van de aandeelhouders en zal – onder voorbehoud van goedkeuring van de BAVA – per 2 december 2022 van kracht worden. Voor Intrekking I is goedkeuring van de aandeelhouders in de Vennootschap vereist zoals toegelicht onder 3.6.

3.2 Beschrijving van de Samenvoeging en Effectieve Datum

Het voornemen bestaat om APHIEF samen te voegen met BNPP SAexJE, een subfonds van BNP Paribas Funds, een *société d'investissement à capital variable* opgericht naar het recht van het Groothertogdom van Luxemburg. BNP Paribas Funds is ingeschreven in het handelsregister *the Registre de Commerce et des Sociétés* in Luxemburg onder nummer B33363. Zowel de Vennootschap als BNP Paribas Funds kwalificeren als ICBE.

De Samenvoeging zal gerealiseerd worden door:

- het vermogen van APHIEF (in cash) in te brengen in BNPP SAexJE tegen de gelijktijdige uitgifte van aandelen BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis,
- gevolgd door de intrekking van alle aandelen van APHIEF – Klasse Classic (de '**Intrekking II**'), vertegenwoordigd in subfonds 19 van artikel 4.1 van de statuten van de Vennootschap (de '**Statuten**'), waarbij de aandeelhouders van APHIEF – Klasse Classic als terugbetaling de aandelen BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis verkrijgen (de "**Terugbetaling**").

Na voltooiing van de Samenvoeging zullen de aandeelhouders in APHIEF – Klasse Classic aandeelhouder zijn in BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis.

De aandelenklasse Privilege Plus EUR-Dis van BNPP SAexJE wordt als gevolg van de Samenvoeging geactiveerd. De eerste intrinsieke waarde van BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis op de Effectieve Datum zal gelijk zijn aan de laatste intrinsieke waarde van APHIEF – Klasse Classic zoals berekend op de Effectieve Datum. De ruilverhouding van de aandelen bij de Samenvoeging is zodanig vastgesteld dat voor één aandeel APHIEF – Klasse Classic, één aandeel BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis zal worden toegekend (de '**Ruilverhouding**').

Nog te verwachten kosten en inkomsten zullen zoveel mogelijk worden verdisconteerd in de intrinsieke waarde van APHIEF – Klasse Classic ten tijde van de overheveling van de activa. Eventuele inkomsten die na de Samenvoeging worden ontvangen, zullen ten goede komen aan BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis.

Conform artikel 4:62f Wft zal een accountant de criteria voor de waardering van de activa en de passiva, de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel APHIEF – Klasse Classic, de berekeningsmethode voor de Ruilverhouding en de feitelijke Ruilverhouding verifiëren en hierover verslag uitbrengen. Dit verslag is voor aandeelhouders van APHIEF en BNPP SAexJE kosteloos beschikbaar bij respectievelijk de Beheerder en de beheerder van BNPP SAexJE.

De Samenvoeging kwalificeert als een fusie tussen ICBE's zoals bedoeld in artikel 4:62a onder a Wft en gedefinieerd in artikel 2.1(p)(i) van Richtlijn 2009/65/EG, waarbij BNP Paribas Funds het gehele vermogen van APHIEF verkrijgt, welk vermogen zij zal toerekenen aan het administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen dat wordt toegerekend aan BNPP SAexJE. In lijn met de

toezichtswetgeving is voor de Samenvoeging daarom een Voorstel tot Samenvoeging opgesteld waarin de belangrijkste aspecten van de Samenvoeging worden besproken. Dit Voorstel is opgenomen in **bijlage B**.

De Essentiële Beleggersinformatie van APHIEF – Klasse Classic alsmede van BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis is opgenomen als **bijlage D**. Aandeelhouders wordt aangeraden hiervan kennis te nemen.

De impact van en de wijzigingen die het gevolg zijn van de Samenvoeging voor de aandeelhouders in APHIEF – Klasse Classic, waaronder het verschil in beleggingsbeleid en risicoprofiel van APHIEF en BNPP SAexJE, worden toegelicht door een vergelijkende tabel met daarin de belangrijkste kenmerken van APHIEF – Klasse Classic en BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis, zoals opgenomen in **Bijlage C** bij dit Informatiememorandum. Actuele informatie over APHIEF en BNPP SAexJE, waaronder de samenstelling van de portefeuille naar land en sector en de afwijkingen ten opzichte van de index, het rendement en de duurzame indicatoren, is beschikbaar op de Website van de Beheerder.

De Beheerder streeft ernaar - onder voorbehoud van goedkeuring in de BAVA van Intrekking I (zie 3.1), Intrekking II en Terugbetaling, Statutenwijziging I (zie 3.3) en Statutenwijziging II (zie 3.4) en met inachtneming van de termijn genoemd in artikel 4:47 Wft – om de Samenvoeging op 9 december 2022 (de ‘**Effectieve Datum**’) uit te voeren. Een meer gedetailleerde planning is te vinden onder 3.10. Onder bepaalde omstandigheden kan de Beheerder, in overeenstemming met de directie van BNP Paribas Funds, besluiten om de Samenvoeging op een latere datum uit te voeren, waardoor de Effectieve Datum naar die latere datum verschuift. In dat geval, zullen de aandeelhouders van APHIEF en BNPP SAexJE hierover worden geïnformeerd.

Voor Intrekking II en Terugbetaling is goedkeuring van de aandeelhouders in de Vennootschap vereist, zoals toegelicht onder 3.6.

3.3 Toelichting op Statutenwijziging I

Om te voorkomen dat op het moment van de Samenvoeging een kapitaalverminderingprocedure moet zijn voltooid, wordt voorgesteld om de nominale waarde per aandeel van BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund tijdelijk te verhogen van EUR 1,00 naar EUR 1,30. De impact van deze verhoging op het stemrecht per aandeel wordt verwerkt in artikel 17.1 van de Statuten. Daarnaast wordt een juridisch-technische wijziging gemaakt in artikel 8.2 van de Statuten om de Terugbetaling expliciet toe te staan (**“Statutenwijziging I”**). De voorgestelde Statutenwijziging I zal – onder voorbehoud van goedkeuring in de BAVA van Intrekking I, Intrekking II en Terugbetaling, Statutenwijziging I en Statutenwijziging II en met inachtneming van de termijn genoemd in artikel 4:47 Wft – op de Effectieve Datum van kracht worden.

Als **Bijlage E** is een drieluik aangehecht waarin de Statutenwijziging I is toegelicht. Voor de Statutenwijziging I is goedkeuring van de aandeelhouders in de Vennootschap vereist, zoals toegelicht onder 3.6.

3.4 Toelichting op Statutenwijziging II

Na Statutenwijziging I heeft BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund een nominale waarde per aandeel die afwijkt van de nominale waarde per aandeel van de andere Subfondsen van de Vennootschap. De voorgestelde kapitaalvermindering als gevolg van wijziging II van de Statuten (**“Statutenwijziging II”**) houdt uitsluitend verband met de verlaging van de nominale waarde per aandeel van BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund, zodat alle Subfondsen – na Statutenwijziging II – wederom een nominale waarde van EUR 1,00 per aandeel hebben (met één stem per aandeel). De voorgestelde Statutenwijziging II zal – onder voorbehoud van goedkeuring in de BAVA van Intrekking I, Intrekking II en Terugbetaling, Statutenwijziging I en Statutenwijziging II en met inachtneming van de wettelijke verzetstermijn als bedoeld in artikel 100 lid 3 van Boek 2 BW – op of zo spoedig mogelijk na 9 februari 2023 van kracht worden.

Als **Bijlage F** is een drieluik aangehecht waarin Statutenwijziging II is toegelicht. Voor de Statutenwijziging II is goedkeuring van de aandeelhouders in de Vennootschap vereist zoals toegelicht onder 3.6.

3.5 Publicaties en kennisgevingen

De AFM en de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (**“CSSF”**) zijn beide van de voorgenomen Samenvoeging op de hoogte gesteld in lijn met het in de Wft bepaalde. Voor de voorgenomen Samenvoeging is, voorgaand op deze publicatie, goedkeuring verkregen van AFM en CSSF.

De Samenvoeging is door middel van dit Informatiememorandum op de Website van de Beheerder toegelicht. Over de voorgenomen Samenvoeging is, voor zover nodig, overleg gepleegd met NYSE Euronext in Amsterdam.

De mogelijkheid bestaat dat APHIEF – Klasse Classic voorafgaand aan de Samenvoeging een interim-dividend zal uitkeren. In dat geval zal nadere informatie over de hoogte en betaalbaarstellingsdatum van dit dividend op de gebruikelijke wijze worden aangekondigd.

De Ruilverhouding (1:1) en de wijze waarop de aandelen APHIEF – Klasse Classic kunnen worden verwisseld in aandelen BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis zullen zo snel als praktisch uitvoerbaar na de Effectieve Datum worden bevestigd in een landelijk verspreid Nederlands dagblad (Het Financieel Dagblad) en op de Website van de Beheerder. De toe te kennen aandelen BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis waarop een aandeelhouder in APHIEF – Klasse Classic op grond van de Ruilverhouding recht heeft, zullen zo spoedig mogelijk als praktisch uitvoerbaar ter beschikking worden gesteld aan iedere aandeelhouder in APHIEF – klasse Classic.

Aandeelhouders in APHIEF kunnen in het kader van de Samenvoeging gedurende één maand na bekendmaking van de Samenvoeging (zijnde de publicatiedatum van dit Informatiememorandum) uittreden tegen de gebruikelijke (ongewijzigde) voorwaarden.

Aandeelhouders in BNPP SAexJE worden door de beheerder van BNP Paribas Funds SICAV op de hoogte gesteld van de voorgenomen Samenvoeging door middel van een afzonderlijke kennisgeving.

3.6 BAVA

Op grond van de Statuten is de BAVA bevoegd om, op voorstel van de directie, te besluiten over Intrekking I.

Op grond van de Statuten is de BAVA bevoegd om, op voorstel van de directie en met goedkeuring van de vergadering van houders van aandelen APHIEF, te besluiten over Intrekking II en Terugbetaling.

Op grond van de Statuten is de BAVA bevoegd om, op voorstel van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen, te besluiten over Statutenwijziging I en Statutenwijziging II.

Indien ten minste 50% van het geplaatste aandelenkapitaal is vertegenwoordigd in de BAVA, vereisen het besluit tot Intrekking I, het besluit tot Intrekking II en het besluit tot Statutenwijziging II meer dan 50% van de uitgebrachte stemmen in de BAVA vóór het voorstel. Indien minder dan 50% van het geplaatste aandelenkapitaal is vertegenwoordigd in de BAVA, is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist om de besluiten geldig te kunnen nemen.

De oproeping van de BAVA, waarin deze besluiten zijn geagendeerd, is op 21 oktober 2022 in een landelijk verspreid Nederlands dagblad (het Financieel Dagblad) bekendgemaakt en op de Website van de Beheerder geplaatst. Vanaf deze datum liggen de voorstellen tot statutenwijziging voor de aandeelhouders ter inzage (conform artikel 23 van de Statuten).

De BAVA vindt plaats op 2 december 2022 om 10.00 uur bij de Vennootschap, Herengracht 595, 1017 CE te Amsterdam*. In deze BAVA zullen Intrekking I, Intrekking II en Terugbetaling, de Samenvoeging en de statutenwijzigingen worden toegelicht, waarna de voorstellen tot Intrekking I, tot Intrekking II en Terugbetaling, tot Statutenwijziging I en tot Statutenwijziging II ter stemming worden voorgelegd. Het resultaat van de stemming zal zo snel als praktisch uitvoerbaar na de BAVA worden bekendgemaakt op de Website van de Beheerder.

3.7 Laatste afslagmoment van APHIEF – Klasse Classic

Tot 2 december 2022, 16.00 uur (het ‘Laatste Afslagmoment’) kunnen aandeelhouders onder de gebruikelijke voorwaarden toe- en uittreden tot APHIEF – Klasse Classic. De toe- en uittredingsorders met betrekking tot APHIEF – Klasse Classic die voor het Laatste Afslagmoment zijn ingelegd, worden op 5 december 2022 uitgevoerd tegen de transactieprijs van APHIEF - Klasse Classic die wordt bekendgemaakt op deze datum.

Vanaf het Laatste Afslagmoment zullen de toe- en uittredingen tot APHIEF – Klasse Classic door de Beheerder worden opgeschort om te faciliteren dat de Samenvoeging op de Effectieve Datum kan plaatsvinden. Alle toe- en uittredingsorders die vanaf het Laatste Afslagmoment zijn ingelegd zullen niet meer worden geaccepteerd door de Beheerder.

3.8 Kosten van de Samenvoeging

* Indien de omstandigheden dit noodzakelijk maken en voorzover wettelijk toegestaan, kan de directie van de Vennootschap besluiten tot een volledig virtuele BAVA. De directie zal de aandeelhouders hierover dan via de beschikbare en gebruikelijke kanalen informeren.

Vanaf 2 december 2022 (na het Laatste Afslagmoment) zullen de beleggingen in de beleggingsportefeuille van APHIEF worden verkocht om te faciliteren dat de Samenvoeging op de Effectieve Datum kan plaatsvinden. De transactiekosten verbonden aan deze transacties in de beleggingsportefeuille komen ten laste van APHIEF en bedragen circa 0,10% van het vermogen van APHIEF.

De kosten verbonden aan de Samenvoeging (waaronder de kosten van juridische en fiscale adviseurs en de accountant van de Vennootschap, de kosten in verband met de BAVA en voor het plaatsen van advertenties door de Vennootschap), met uitzondering van de hiervoor genoemde transactiekosten, komen niet ten laste van de aandeelhouders, maar worden betaald door de Beheerder. Eventuele kosten van de accountant van BNP Paribas Funds in verband met de Samenvoeging zullen gedragen worden door de beheerder van BNP Paribas Funds.

3.9 Fiscale gevolgen van de Samenvoeging

De informatie in deze paragraaf is van algemene aard en is niet bedoeld om een compleet beeld te verschaffen van alle relevante fiscale aspecten voor een aandeelhouder in APHIEF (hierna ook "Verdwijnende Fonds"). De precieze fiscale gevolgen voor een aandeelhouder, hangen af van de persoonlijke omstandigheden. Aandeelhouders worden daarom geadviseerd hun fiscaal adviseur te raadplegen over de specifieke belastingconsequenties van de Samenvoeging.

De fiscale behandeling van het Verdwijnende Fonds wijkt af van de fiscale behandeling van het Verkrijgende Fonds (BNPP SAexJE). Het verschil in fiscale behandeling tussen het Verdwijnende en het Verkrijgende Fonds heeft mogelijk een negatief effect op het rendement dat een aandeelhouder op een aandeel in het Verkrijgende Fonds zal maken. Dit negatieve effect kan onder andere het gevolg zijn van een verschil in de toepassing van internationale verdragen ter voorkoming van dubbele belasting bij het houden van beleggingen, maar kan ook een gevolg zijn van bepaalde lokale wetgeving of de verrekening van ingehouden bronheffing in de inkomstenbelasting.

Fiscale gevolgen van de Samenvoeging voor aandeelhouders

Op basis van het geldend fiscale recht zal voor de aandeelhouders van het Verdwijnende Fonds op het moment van de Samenvoeging voor de heffing van de verschillende belastingen sprake zijn van een vervreemding van de aandelen in het Verdwijnende Fonds, gevolgd door een verwerving van aandelen in het Verkrijgende Fonds.

Voor de in Nederland woonachtige particuliere aandeelhouders die een belang van minder dan 5% in het Verdwijnende Fonds hebben (dus niet zijnde houders van een aanmerkelijk belang) en die de aandelen niet tot een ondernemingsvermogen (behoeven te) rekenen, zal de Samenvoeging geen directe gevolgen voor de heffing van de inkomstenbelasting moeten hebben wanneer deze beleggingen worden belast als inkomen uit sparen en beleggen oftewel Box 3 onder de Wet op de inkomstenbelasting 2001.

Voor de in Nederland gevestigde aandeelhouders die zijn vrijgesteld van de heffing van Vennootschapsbelasting (zoals pensioenfondsen en sommige stichtingen of verenigingen) heeft de Samenvoeging evenmin fiscale gevolgen.

De Samenvoeging heeft mogelijk wel fiscale gevolgen voor aandeelhouders van het Verdwijnende Fonds die in Nederland gevestigd zijn en aan de heffing van vennootschapsbelasting worden onderworpen. Hetzelfde geldt voor in Nederland woonachtige aandeelhouders van het Verdwijnende Fonds bij wie hun aandelen in box 1 van de inkomstenbelasting worden belast. Het effect voor deze aandeelhouders is dat zij de aandelen in het Verdwijnende Fonds voor fiscale doeleinden geacht worden te hebben 'verkocht'. Ten gevolge van de Samenvoeging zouden zij daarom fiscaal belastbare winst kunnen genieten. Dit is het geval voorzover ten tijde van de Samenvoeging de transactieprijs van de aandelen in het Verdwijnende Fonds hoger is dan de fiscale boekwaarde van deze aandelen. Indien de transactieprijs evenwel lager ligt, kan sprake zijn van de realisatie van een fiscaal verlies.

(Buitenlandse) Aandeelhouders in het Verdwijnende Fonds wordt aangeraden om contact op te nemen met hun eigen (belasting)adviseur met betrekking tot de eventuele fiscale gevolgen van de Samenvoeging.

3.10 Planning

De hieronder genoemde data zijn onder voorbehoud.

21 oktober 2022	• Advertentie oproeping BAVA • Informatiememorandum gepubliceerd op Website van de Beheerder
25 november, 17.30 uur	Uiterlijke datum en tijdstip aanmelding voor bijwonen van de BAVA
2 december 2022, 10.00 uur	BAVA ten kantore van de Beheerder
2 december 2022, na BAVA	Intrekking I wordt uitgevoerd
2 december 2022, 16.00 uur	Laatste Afslagmoment van APHIEF – Klasse Classic • Uitvoering van de laatste toe- en uittredingsorders: 5 december 2022 • Settlement van de laatste toe- en uittredingsorders: 7 december 2022 Opschorting toe- en uittreding tot APHIEF– Klasse Classic: vanaf 2 december 2022, 16:00 uur
2 december 2022, 16.00 uur	Start verkoop beleggingen APHIEF ter voorbereiding op de Samenvoeging met BNPP SAexJE
Zo spoedig mogelijk na 2 december 2022	Bekendmaking resultaat van de stemming van de BAVA op de Website van de Beheerder
9 december 2022	Samenvoeging en Statutenwijziging I worden uitgevoerd
Zo spoedig mogelijk na 9 december 2022	• Bevestiging Ruilverhouding (1:1) in een landelijk verspreid Nederlands dagblad (Het Financieele Dagblad) en op Website van de Beheerder • Toekenning en levering van aandelen in BNPP SAexJE – Privilege Plus EUR-Dis aan aandeelhouders in APHIEF – Klasse Classic (overeenkomstig de Ruilverhouding) • AFM verzoeken haar register aan te passen door doorhalen van de registratie van APHIEF als Subfonds van de Vennootschap • APHIEF – Klasse Classic uit de notering halen van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam • Gewijzigde Statuten worden gepubliceerd op de Website van de Beheerder
Zo spoedig mogelijk na 9 februari 2023	• Statutenwijziging II wordt uitgevoerd • Gewijzigde Statuten worden gepubliceerd op de Website van de Beheerder



Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Aandeelhouders en overige vergadergerechtigden van BNP Paribas Fund III N.V. (de 'vennootschap') worden uitgenodigd tot het bijwonen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de vennootschap, die betrekking heeft op de hieronder opgenomen subfondsen en aandelenklassen (de 'BAVA').

BNP Paribas ESG Netherlands Index Fund, Klasse Classic

(NL0012727432)

BNP Paribas ESG Global Property Securities Index Fund, Klasse Classic

(NL0006294092)

BNP Paribas ESG Global Property Securities Index Fund, Klasse X

(NL0010762001)

BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund, Klasse Classic

(NL0006294167)

BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund, Klasse X

(NL0010762027)

BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic

(NL0006294175)

De BAVA zal tevens dienen als een vergadering van houders van aandelen in BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic (NL0006294175), en deze oproeping zal tevens dienen als oproeping voor de vergadering van houders van die aandelen.

De BAVA zal worden gehouden op 2 december 2022 om 10:00 uur ten kantore van de vennootschap, Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam.

Indien de omstandigheden dit noodzakelijk maken en voor zover wettelijk toegestaan, kan de directie van de vennootschap besluiten tot een volledig virtuele AVA. De directie zal de aandeelhouders hierover tijdig via de beschikbare en gebruikelijke kanalen informeren.

Agenda:

1. Opening
2. Intrekking van alle door de vennootschap zelf gehouden aandelen BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic, op voorstel van de directie ('Intrekking I')
3. Intrekking van alle aandelen BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic, met goedkeuring van de vergadering van houders van die aandelen, op voorstel van de directie ('Intrekking II')
4. Wijziging I van de statuten van de vennootschap op voorstel van de prioriteit ('Statutenwijziging I')
5. Kapitaalvermindering en wijziging II van de statuten van de vennootschap op voorstel van de prioriteit ('Statutenwijziging II')
6. Rondvraag
7. Sluiting

Toelichting bij agendapunt 2

De voorgestelde Intrekking I betreft alle door de vennootschap gehouden aandelen BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic. Deze intrekking maakt Intrekking II (zoals hieronder verder uitgewerkt) mogelijk, heeft geen gevolgen voor de rechten en verplichtingen van de aandeelhouders en zal – onder voorbehoud van goedkeuring van de BAVA – per 2 december 2022 van kracht worden.

Het besluit tot Intrekking I vereist, indien ten minste 50% van het geplaatste aandelenkapitaal is vertegenwoordigd in de BAVA, meer dan 50% van de uitgebrachte stemmen in de BAVA vóór het voorstel. Indien minder dan 50% van het geplaatste aandelenkapitaal is vertegenwoordigd in de BAVA, is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist om het besluit tot Intrekking I te kunnen nemen.

Toelichting bij agendapunt 3

Het voornemen bestaat om BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund grensoverschrijdend samen te voegen met BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity, een subfonds van BNP Paribas Funds, een *société d'investissement à capital variable* opgericht naar het recht van het Groothertogdom van Luxemburg (de 'Samenvoeging'). De Samenvoeging kwalificeert als een icbe-fusie als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht ('Wft').

De Samenvoeging zal gerealiseerd worden door het vermogen van BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund in te brengen in BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity tegen de gelijktijdige uitgifte van aandelen BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity, Privilege Plus EUR-Dis, gevolgd door de intrekking van – op dat moment – alle aandelen BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic, vertegenwoordigd in subfondsen 19 zoals omschreven in artikel 4.1 van de statuten van de vennootschap, waarbij de aandeelhouders van BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic, als terugbetaling aandelen BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity, Privilege Plus EUR-Dis verkrijgen, zulks overeenkomstig artikel 8.2 (nieuw) van de statuten van de vennootschap (de 'Terugbetaling'). De ruilverhouding van de aandelen is zodanig vastgesteld dat voor één aandeel BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic, één aandeel BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity, Privilege Plus EUR-Dis zal worden toegekend. Na voltooiing van de Samenvoeging zullen de aandeelhouders in BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic, aandeelhouder zijn in BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity, Privilege Plus EUR-Dis.

De voorgestelde Intrekking II betreft alle aandelen BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic en houdt uitsluitend verband met de Samenvoeging. Agendapunt 3 omvat zowel het besluit van de BAVA tot Intrekking II alsmede de goedkeuring van de BAVA van de Terugbetaling.

Tot Intrekking II en Terugbetaling zal – onder voorbehoud van goedkeuring van de agendapunten 2, 3, 4 en 5 in de BAVA en met inachtneming van de termijn genoemd in artikel 4:47 Wft – worden besloten onder de opschortende voorwaarde van het van kracht worden van de Statutenwijziging I.

Het besluit tot Intrekking II vereist, indien ten minste 50% van het geplaatste aandelenkapitaal is vertegenwoordigd in de BAVA, meer dan 50% van de uitgebrachte stemmen in de BAVA vóór het voorstel. Indien minder dan 50% van het geplaatste aandelenkapitaal is vertegenwoordigd in de BAVA, is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist om het besluit tot Intrekking II te kunnen nemen.

Een stem uitgebracht ten aanzien van het voorstel aan de BAVA tot Intrekking II en Terugbetaling zal, indien die stem is uitgebracht ten aanzien van een aandeel BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic, worden beschouwd als een identieke stem in de vergadering van houders van aandelen BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund, Klasse Classic, tot het goedkeuren van de Terugbetaling.

Toelichting bij agendapunt 4

De voorgestelde Statutenwijziging I houdt verband met de tijdelijke verhoging van de nominale waarde per aandeel van BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund van EUR 1,00 naar EUR 1,30 en de daarmee gepaard gaande tijdelijke wettelijke vereiste verhoging van het aantal stemrechten om te voorkomen dat op het moment van de Samenvoeging een kapitaalverminderingprocedure moet zijn voltooid. Daarnaast wordt een juridisch-technische wijziging gemaakt om de Terugbetaling expliciet toe te staan. Een kapitaalverminderingprocedure zal alsnog worden gevolgd na de Samenvoeging op basis van agendapunt 5.

De voorgestelde Statutenwijziging I zal – onder voorbehoud van goedkeuring van de agendapunten 2, 3, 4 en 5 in de BAVA en met inachtneming van de termijn genoemd in artikel 4:47 Wft – op of zo spoedig mogelijk na 9 december 2022 van kracht worden.

Een ten opzichte van het voorstel ongewijzigde statutenwijziging zal niet separaat worden bekendgemaakt, maar beschikbaar zijn op www.bnpparibas-am.nl zo spoedig mogelijk na 9 december 2022.

Toelichting bij agendapunt 5

De voorgestelde kapitaalvermindering als gevolg van Statutenwijziging II houdt uitsluitend verband met de verlaging van de nominale waarde per aandeel van BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund, zodat de aandelen in alle subfondsen – na Statutenwijziging II – wederom een nominale waarde van EUR 1,00 per aandeel hebben (met één stem per aandeel).

De voorgestelde Statutenwijziging II zal – onder voorbehoud van goedkeuring van de agendapunten 2, 3, 4 en 5 in de BAVA en met inachtneming van de wettelijke verzetstermijn als bedoeld in artikel 2:100 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek – op of zo spoedig mogelijk na 9 februari 2023 van kracht worden.

Het besluit tot Statutenwijziging II vereist, indien ten minste 50% van het geplaatste aandelenkapitaal is vertegenwoordigd in de BAVA, meer dan 50% van de uitgebrachte stemmen in de BAVA vóór het voorstel. Indien minder dan 50% van het geplaatste aandelenkapitaal is vertegenwoordigd in de BAVA, is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist om het besluit tot Statutenwijziging II te kunnen nemen.

Een ten opzichte van het voorstel ongewijzigde statutenwijziging zal niet separaat worden bekendgemaakt, maar beschikbaar zijn op www.bnpparibas-am.nl zo spoedig mogelijk na 9 februari 2023.

De woordelijke tekst van en een toelichting op de voorgestelde statutenwijzigingen onder agendapunten 4 en 5, in de vorm van een drieluik, en een Informatiememorandum waarin Intrekking I, Intrekking II en de Samenvoeging worden toegelicht, is beschikbaar op www.bnpparibas-am.nl. Tijdens kantooruren ligt deze toelichting ter inzage op het kantoor van de vennootschap. De toelichting is tevens kosteloos op te vragen bij BNP Paribas Asset Management, afdeling Client Service, Postbus 71770, 1008 DG Amsterdam, e-mail: AM.ClientServiceNorthernEurope@bnpparibas.com.

De voorstellen tot statutenwijziging onder agendapunten 4 en 5 omvatten mede het voorstel om ieder lid van de directie van de vennootschap alsmede iedere (kandidaat-)notaris en notarieel medewerker van Linklaters LLP, kantoor Amsterdam, ieder van hen zelfstandig, te machtigen de notariële akte van statutenwijziging van de vennootschap te passeren.

Registratiedatum

Overeenkomstig het in de wet bepaalde zullen voor deze vergadering als stem- en vergadergerechtigden gelden degenen die op 4 november 2022 (de 'registratiedatum'), bij sluiting van de handel aan Euronext Amsterdam, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, zijn ingeschreven in een door de directie van de vennootschap aangewezen (deel)register. Voor houders van gewone aandelen in het girale systeem zijn als (deel)registers aangewezen de administraties van intermediairs als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.

Daarnaast geldt het volgende:

- Houders van aandelen die via het girale systeem in de vennootschap deelnemen, die de BAVA willen bijwonen of zich door een gevolmachtigde willen laten vertegenwoordigen, moeten zich via de financiële instelling waar hun aandelen in administratie zijn (de 'intermediair') aanmelden bij BNP Paribas S.A., Netherlands Branch, Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam. Deze intermediair dient vóór 25 november 2022 om 17:30 uur een verklaring te sturen naar het e-mailadres van BNP Paribas S.A., Netherlands Branch te Amsterdam (netherlands.bp2s.proxyvoting@bnpparibas.com) waarin het aantal aandelen dat voor de betreffende houder wordt gehouden op de registratiedatum is opgenomen. Daarna zal een toegangsbewijs voor de BAVA worden toegezonden.
- Houders van aandelen op naam hebben slechts toegang tot de BAVA als zij uiterlijk op 25 november 2022 om 17:30 uur aan de vennootschap hebben laten weten dat zij de BAVA willen bijwonen of zich door een gevolmachtigde willen laten vertegenwoordigen middels een schriftelijke kennisgeving gericht aan BNP Paribas S.A., Netherlands Branch, Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, of per e-mail naar het e-mailadres van BNP Paribas S.A., Netherlands Branch te Amsterdam (netherlands.bp2s.proxyvoting@bnpparibas.com).

Bijlage B – Voorstel tot grensoverschrijdende Samenvoeging

Voorstel tot grensoverschrijdende
samenvoeging als bedoeld in artikel 147u
Besluit Gedragstoezicht Financiële
ondernemingen en de Luxemburgse wet
van 17 December 2010, zoals gewijzigd van
tijd tot tijd (de 'UCITS wet')

BNP Paribas Asia Pacific High Income
Equity Fund
en
BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-
Japan Equity

De ondergetekenden :

Marianne HUVE-ALLARD
en
Marnix ARICKX

beiden bestuurders van **BNP Paribas Funds**, een vennootschap (*société d'investissement à capital variable* (SICAV)) opgericht naar het recht van het Groothertogdom van Luxemburg, statutair gevestigd te Luxemburg, met adres: L-2540 Luxembourg, 10 rue Edward Steichen en geregistreerd bij het Luxemburgse handelsregister onder nummer B33363 ("**BNP Paribas Funds**"), welke wordt beheerd door de beheerder BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, waarvan het volgende subfonds onderdeel uitmaakt:

1. **BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity** (het "Verkrijgende Fonds");

Common draft terms of cross-border
merger ("Merger Proposal") as referred to
in section 147u Dutch Decree on Conduct
of Business Supervision Financial
Undertakings and the Luxembourg law of
17 December 2010, as amended from time
to time (the "UCITS law")

BNP Paribas Asia Pacific High Income
Equity Fund
and
BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-
Japan Equity

The undersigned:

Marianne HUVE-ALLARD
and
Marnix ARICKX

both being members of the board of directors of BNP Paribas Funds, a *société d'investissement à capital variable* (SICAV) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with corporate seat in Luxembourg, having its address at: L-2540 Luxembourg, 10 rue Edward Steichen and being registered with the Luxembourg trade and companies register under number B33363 ("**BNP Paribas Funds**"), which is managed by the Management Company BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg and which includes the following sub-fund:

1. **BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity** (the "Acquiring Fund");

en

Jan Lodewijk ROEBROEK
en
Marion MAAGDENBERG

beiden bestuurders van **BNP Paribas Fund III N.V.**, een naamloze vennootschap, opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, met adres: 1017 CE Amsterdam, Herengracht 595 en geregistreerd bij het Nederlandse handelsregister onder nummer 33195640, welke wordt beheerd door de beheerder BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch, waarvan het volgende subfonds onderdeel uitmaakt:

2. **BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund**, zijnde aandelenserie 19 in het kapitaal van BNP Paribas Fund III N.V. (het "**Verdwijnnende Fonds**");

het Verkrijgende Fonds en het Verdwijnnende Fonds hierna samen ook de "**Fuserende Fondsen**".

nemen in aanmerking:

- BNP Paribas Funds en BNP Paribas Fund III N.V. hebben het voornemen om de Fuserende Fondsen samen te voegen in de zin van artikel 4:62a onder a van de Wet op het financieel toezicht ("**Wft**") en artikel 1:20a van de UCITS wet als ook artikel 65 en verder van de UCITS wet, waarbij (i) BNP Paribas Funds het gehele vermogen van het Verdwijnnende Fonds verkrijgt, welk vermogen zij zal toerekenen aan het Verkrijgende Fonds, (ii) de aandelen in het Verdwijnnende Fonds zullen worden ingetrokken, (iii) de beleggers in het Verdwijnnende Fonds aandelen

and

Jan Lodewijk ROEBROEK
and
Marion MAAGDENBERG

both being members of the board of directors of BNP Paribas Fund III N.V., a limited liability company, incorporated under Netherlands law, with corporate seat in Amsterdam, having its address at: 1017 CE Amsterdam, Herengracht 595 and being registered with the Dutch trade and companies register under number 33195640, which is managed by the Management Company BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch, which includes the following sub-fund:

2. **BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund**, being the shares in series 19 of the share capital of BNP Paribas Fund III N.V. (the "**Disappearing Fund**");

the Acquiring Fund and the Disappearing Fund hereinafter together also referred to as the "**Merging Funds**".

whereas:

- BNP Paribas Funds and BNP Paribas Fund III N.V. have the intention to merge the Merging Funds pursuant to section 4:62a under a of the Dutch Financial Markets Supervision Act ("**Wft**") and article 1:20a of the UCITS law as well as articles 65 and following of the UCITS law in such way that (i) BNP Paribas Funds acquires all the assets and liabilities of the Disappearing Fund, which assets and liabilities it shall attribute to the Acquiring Fund, (ii) the shares in the capital of the Disappearing Fund will be cancelled, (iii) the investors in the Disappearing Fund will be allotted

toegekend krijgen in aandelenklasse Privilege Plus EUR-Dis van het Verkrijgende Fonds met inachtneming van de in dit Voorstel tot Samenvoeging bepaalde ruilverhouding ten titel van terugbetaling op de in te trekken aandelen en (iv) het Verdwijnende Fonds ophoudt te bestaan.

- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ("BNPP AM France") is bevoegd om beleggingsinstellingen en ICBE's te beheren en op de markt te brengen, en is ook bevoegd om vermogensbeheeractiviteiten uit te voeren (portefeuillebeheer, beleggingsadvies en ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten). BNPP AM France mag deze activiteiten in Frankrijk uitoefenen. BNPP AM France wordt gereguleerd door L'Autorité des marchés financiers ("AMF"). De AMF en de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") hebben BNPP AM France geautoriseerd om deze diensten ook in Nederland uit te voeren via haar Nederlandse branch. Zowel BNP Paribas Funds als BNP Paribas Fund III N.V. kwalificeren als een icbe. De voornoemde wettelijke bepalingen ten aanzien van een fusie tussen twee icbe's zijn derhalve toepasselijk op de grensoverschrijdende samenvoeging van de Fuserende Fondsen (de "**Samenvoeging**")
- Op alle geplaatste aandelen in het kapitaal van het Verdwijnende Fonds is het nominaal bedrag gestort; voor gemelde aandelen zijn geen certificaten van aandelen uitgegeven met medewerking van BNP Paribas Fund III N.V. en op voormelde aandelen is geen recht van vruchtgebruik of pandrecht gevestigd.

shares in the share class Privilege Plus EUR-Dis of the Acquiring Fund in conformity with the exchange ratio as set out in this Merger Proposal by title of repayment on the occasion of the shares to be cancelled and (iv) the Disappearing Fund will cease to exist.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ("BNPP AM France") is authorised to manage and market Investment Institutions and UCITS, as well as to conduct asset management activities (portfolio management, investment advice and receiving and transmitting client orders in relation to financial instruments). BNPP AM France is allowed to carry out these activities in France. BNPP AM France is regulated by L'Autorité des marchés financiers ("AMF"). The AMF and the Authority for the Financial Markets ("AFM") have authorized BNPP AM France to also perform these services in the Netherlands through its Dutch branch. Both BNP Paribas Funds and BNP Paribas Fund III N.V. qualify as a UCITS. As such, the aforementioned statutory provisions regarding a cross-border merger between two UCITS apply accordingly to the cross-border merger of the Merging Funds (the "**Merger**").

All issued shares in the share capital of the Disappearing Fund have been fully paid up and with respect to those shares no depositary receipts for shares have been issued with the cooperation of BNP Paribas Fund III N.V. and with respect to those shares no right of usufruct or pledge is in existence.

en doen hierbij het volgende

**VOORSTEL TOT
GRENSOVERSCHRIJDENDE
SAMENVOEGING:**

1. Het Verkrijgende Fonds zal met het Verdwijnende Fonds fuseren in de zin van artikel 4:62a onder a Wft en artikel 1:20a van de UCITS wet als ook artikel 65 e.v. van de UCITS wet, waarbij (i) BNP Paribas Funds het gehele vermogen van het Verdwijnende Fonds verkrijgt, welk vermogen zij zal toerekenen aan het administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen dat wordt toegerekend aan het Verkrijgende Fonds, (ii) de aandelen in het Verdwijnende Fonds zullen worden ingetrokken, (iii) de beleggers in het Verdwijnende Fonds van aandelenklasse Classic aandelen toegekend krijgen in de nieuwe bij de Samenvoeging te lanceren aandelenklasse Privilege Plus EUR-Dis van het Verkrijgende Fonds met inachtneming van de in dit Voorstel tot Samenvoeging bepaalde ruilverhouding ten titel van terugbetaling op de in te trekken aandelen en (iv) het Verdwijnende Fonds ophoudt te bestaan.

Ten tijde van ondertekening van dit Voorstel tot Samenvoeging bestaat het voornemen om de Samenvoeging te effectueren per 9 december 2022 (de "**Effectieve Datum**").

2. De aanleiding voor de Samenvoeging is met name de geringe omvang van het Verdwijnende Fonds, waardoor het risico bestaat dat efficiënt beheer niet langer mogelijk is. Door de Samenvoeging wordt meer schaalgrootte gerealiseerd, waardoor het beheer efficiënter kan worden

and do the following

**COMMON DRAFT TERMS OF THE CROSS-
BORDER MERGER**

1. The Acquiring Fund shall merge with the Disappearing Fund pursuant to section 4:62a under a Wft and article 1:20a of the UCITS law as well as articles 65 and following of the UCITS law in such a way that (i) BNP Paribas Funds acquires all the assets and liabilities of the Disappearing Fund, which assets and liabilities it shall attribute to the administrative part of the assets that are attributed to the Acquiring Fund, (ii) the shares in the capital of the Disappearing Fund will be cancelled, (iii) the investors in the share class Classic of the Disappearing Fund will be allotted shares in the new share class Privilege Plus EUR-Dis of the Acquiring Fund that will be launched by the Merger in conformity with the exchange ratio as set out in this Merger Proposal by title of repayment on the shares to be cancelled and (iv) the Disappearing Fund will cease to exist.

At the time of signing of this Merger Proposal, it is intended to effectuate the Merger as per 9 December 2022 (the "**Effective Date**").

2. The rationale for the Merger is mainly the small size of the Disappearing Fund, which means that there is a risk that efficient management is no longer possible. The Merger will lead to greater economies of scale, allowing for more efficient management and offering the shareholders of the Disappearing Fund

ingericht en aan de aandeelhouders van het Verdwijnende Fonds en het Verkrijgende Fonds een aantrekkelijke – bovenal duurzame – belegging kan worden geboden.

3. De belangrijkste verwachte gevolgen van de Samenvoeging voor de aandeelhouders in de Fuserende Fondsen zijn:

- (i). De aandeelhouders van het Verdwijnende Fonds zullen na voltooiing van de Samenvoeging aandeelhouder zijn van het Verkrijgende Fonds. De aandelenklasse Privilege Plus EUR-Dis van het Verkrijgende Fonds wordt als gevolg van de Samenvoeging geactiveerd. De eerste intrinsieke waarde van een aandeel Privilege Plus EUR-Dis van het Verkrijgende Fonds zal op de Effectieve datum gelijk zijn aan de laatste intrinsieke waarde van een aandeel klasse Classic van het Verdwijnende Fonds zoals berekend op de Effectieve Datum. De ruilverhouding van de aandelen is zodanig dat voor één aandeel klasse Classic van het Verdwijnende Fonds één aandeel Privilege Plus EUR-Dis van het Verkrijgende Fonds wordt toegekend (1:1).

Een externe accountant zal onder andere de berekeningsmethode voor de ruilverhouding en de feitelijke ruilverhouding verifiëren en hierover verslag uitbrengen als bedoeld in artikel 4:62f Wft. Dit verslag wordt op verzoek kosteloos aan de aandeelhouders van de Fuserende Fondsen ter beschikking gesteld.

Beleggers wordt er nadrukkelijk op gewezen dat het Verkrijgende Fonds gevestigd is te Luxemburg: voor een

and the Acquiring Fund an attractive – above all sustainable – investment.

3. The material consequences of the Merger for the shareholders in the Merging Funds are the following:

- (i). The shareholders of the Disappearing Fund will be shareholders of the Acquiring Fund upon completion of the Merger. The Privilege Plus EUR-Dis share class of the Acquiring Fund will be activated as a result of the Merger. The first net asset value of a Privilege Plus EUR-Dis share of the Acquiring Fund will, on the Effective Date, be equal to the last net asset value of the Classic Class share of the Disappearing Fund as calculated on the Effective Date. The exchange ratio of the shares is such that for one Classic Class share of the Disappearing Fund, one Privilege Plus EUR-Dis share of the Acquiring Fund is allocated (1:1).

An external auditor will, among other things, verify the calculation method for the exchange ratio and the actual exchange ratio and report on this as referred to in Section 4:62f Wft. This report will be made available free of charge to shareholders of the Merging Funds upon request

Investors are explicitly advised that the Acquiring Fund is domiciled in Luxembourg: for an overview of the

beschrijving van de verwachte (fiscale) gevolgen van een deelname in een Luxemburgs beleggingsfonds wordt verwezen naar het Nederlandstalige Informatiememorandum dat is opgesteld ter gelegenheid van de Samenvoeging en dat beschikbaar is op de website van de beheerder BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch. Beleggers wordt geadviseerd om hun eigen juridisch of fiscaal adviseur te raadplegen.

expected (tax) consequences of the participation in a Luxembourg investment fund, reference is made to the Dutch Information Memorandum in connection with the Merger and that has been made available on the website of the Management Company, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch.

Investors are advised to consult their own legal or tax adviser.

- | | |
|--|--|
| <p>(ii). Beleggers in het Verdwijnende Fonds zullen gaan beleggen in het Verkrijgende Fonds, een fonds met een ander beleggingsbeleid dat ter gelegenheid van de Samenvoeging ongewijzigd blijft.</p> | <p>(ii). Investors in the Disappearing Fund will be invested in the Acquiring Fund having another investment policy which will be continued on the occasion of the Merger without any changes.</p> |
| <p>(iii). Voor de beleggers in het Verkrijgende Fonds heeft de Samenvoeging geen gevolgen.</p> | <p>(iii). For the investors in the Acquiring Fund, the Merger will have no consequences.</p> |
| <p>(iv). De impact van en de wijzigingen die het gevolg zijn van de Samenvoeging voor de beleggers in het Verdwijnende Fonds worden toegelicht door een vergelijkende tabel met daarin de belangrijkste kenmerken van het Verkrijgende Fonds en het Verdwijnende Fonds voor zover betreffende de Domicilie, Fondsstructuur, Beursnotering, Beleggingsbeleid, Index, Beleggersprofiel, Berekening intrinsieke waarde, Centralisatie en settlement van orders, Opslag/afslag, Max. instap/omzet/uitstapkosten in rekening te brengen door plaatsingsagenten, Waarderingsgrondslagen, Minimum deelname, Dividenduitkering, Vermogensbeheerder, Vergoedingen, Lopende kosten, Risico- en</p> | <p>(iv). The impact of and the changes involved by the Merger for the investors in the Disappearing Fund are illustrated by a comparison table between the main features of the Acquiring Fund and those applicable to the Disappearing Fund in terms of Domicile, Fund structure, Listing on stock exchange, Investment policy, Index, Investor type profile, Calculation net asset value, Centralisation and settlement of orders, Premium/discount, Max. entry/conversion/exit fee chargeable by placing agents, Valuation principles, Minimum holding, Dividend distribution, Asset manager, Fees, Ongoing charges, Synthetic risk and reward indicator and fund specific risks, Risk management and Tax aspects as contained in Schedule A to this proposal.</p> |

opbrengstindicator en fonds specifieke risico's, Risicobeheer en Fiscale aspecten zoals opgenomen in de aan dit voorstel gehechte **Bijlage A**.

De hiervoor bedoelde Bijlage A maakt integraal onderdeel uit van dit Voorstel tot Samenvoeging.

The Schedule A mentioned above is an integrated part of this Merger Proposal.

- | | |
|--|---|
| <p>4. Het vermogen van de Fuserende Fondsen zal worden gewaardeerd conform de waarderingsgrondslagen zoals vastgelegd in de statuten en het prospectus van de Fuserende Fondsen.</p> <p>5. De aandeelhouders in het Verdwijnende Fonds zullen door de beheerder, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch, worden geïnformeerd in lijn met de op het Verdwijnende Fonds van toepassing zijnde voorwaarden.</p> <p>6. In verband met de overgang van het houderschap van aandelen in het Verdwijnende Fonds naar aandelen in het Verkrijgende Fonds zullen de aandeelhouders van aandelenklasse Classic van het Verdwijnende Fonds worden geregistreerd als rechthebbende op een of meer aandelen op naam van de aandelenklasse Privilege Plus EUR-Dis van het Verkrijgende Fonds.</p> <p>7. De regels die op de Samenvoeging van toepassing zijn, zijn: (i) de regels uit de Wft en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft met betrekking tot de samenvoeging van de Fuserende Fondsen, (ii) de regels uit boek 2 Burgerlijk Wetboek met betrekking tot de intrekking van de aandelen en (iii) de regels met betrekking tot grensoverschrijdende samenvoeging als beschreven in de UCITS wet.</p> | <p>4. The assets and liabilities of the Merging Funds will be valued in accordance with the valuation principles as laid down in the Articles of Association and the Prospectus applicable to the Merging Funds.</p> <p>5. The shareholders in the Disappearing Fund will be informed by the Management Company, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch, in conformity with the terms and conditions that apply to the Disappearing Fund.</p> <p>6. In connection with the transfer of shares in the Disappearing Fund to the Acquiring Fund the shareholders in the capital of the share class Classic of the Disappearing Fund will be registered as the holder of one or more rights in respect of registered shares on the share class Privilege Plus EUR-Dis of the Acquiring Fund.</p> <p>7. The rules that apply to the Merger are (i) the rules following from the Wft and the Decree on Conduct of Business Supervision for Financial Undertakings in respect of the merger of the Merging Funds, (ii) the rules following Book 2 Dutch Civil Code regarding the cancellation of the shares and (iii) the rules regarding cross border merger as stated in the UCITS law.</p> |
|--|---|

8. Indien er een verschil in tekstuitleg ontstaat vanwege de vertaling van dit Voorstel tot Samenvoeging dan zal de Engelse tekst beslissend zijn.

8. If differences may occur in the explanation of the text due to the translation of the Merger Proposal the English text will be decisive.

The board of directors of BNP Paribas Funds:
On behalf of the Acquiring Fund

-- was signed --

Name: Marianne HUVE-ALLARD
Title: Director
On: October 2022

-- was signed --

Name: Marnix ARICKX
Title: Director
On: October 2022

The board of directors of BNP Paribas Fund III N.V.:
On behalf of the Disappearing Fund

-- was signed --

Name: Jan Lodewijk ROEBROEK
Title: Director
On: October 2022

-- was signed --

Name: Marion MAAGDENBERG
Title: Director
On: October 2022

Bijlage A / Annex A:

Belangrijkste kenmerken BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund – Klasse Classic en BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity – Privilege Plus EUR-Dis

Main characteristics of BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund –Classic Class and of BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity – Privilege Plus EUR-Dis

-- verwezen wordt naar Bijlage C bij het Informatiememorandum --

Bijlage C: Belangrijkste kenmerken BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund – Klasse Classic en BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity – Privilege Plus EUR-Dis

	BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund	BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity
Domicilie	Nederland	Luxemburg
ISIN	NL0006294175	LU2503891918
Paraplufonds	BNP Paribas Fund III N.V., een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, zoals bedoeld in artikel 76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De vennootschap is een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten als gedefinieerd in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht.	BNP Paribas Funds, een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (société d'investissement à capital variable – afgekort tot sicav). De vennootschap valt 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 en de bepalingen van de Verordening 2017/1131.
Klasse	Klasse Classic	Privilege Plus EUR-Dis
Beursnotering	Ja, op Euronext Amsterdam	Nee
Beleggingsbeleid	Beleggingsdoelstelling BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund streeft naar het realiseren van een zo goed mogelijk beleggingsresultaat in euro door te beleggen in een binnen de Asia Pacific regio gespreide aandelenportefeuille met een aantrekkelijk dividendrendement. Het Subfonds is primair gericht op het verwerven van directe opbrengsten in de vorm van dividenden en in mindere mate op het behalen van vermogensgroei. Beleggingsstrategie Het Subfonds belegt binnen de Asia Pacific regio hoofdzakelijk in verhandelbare aandelen van ondernemingen met een relatief hoog dividendrendement. Het Subfonds streeft daarbij tevens naar een evenwichtige sectorale spreiding van de beleggingen. Het Subfonds voert een actief beleggingsbeleid, waarbij wordt gestreefd naar een goede verhouding tussen rendement en risico. Er wordt zoveel mogelijk belegd in aantrekkelijk gewaardeerde ondernemingen met een stabiele kasstroom en een relatief hoog dividend. Bij de selectie van aandelen wordt gelet op de duurzaamheid van het dividendrendement. Ook kunnen liquiditeiten worden aangehouden. Duurzaam beleggingsbeleid De Vermogensbeheerder past het Duurzaam beleggingsbeleid van BNPP AM toe. Dit houdt in dat ESG-criteria (milieu, maatschappelijk belang en ondernemingsbestuur) in het beleggingsproces van het Subfonds in aanmerking worden genomen. Het Subfonds belegt ten minste 90% van het vermogen in effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen met een ESG-score die aan de hand van een interne eigen methodologie zoals omschreven in het hoofdstuk Duurzaam beleggingsbeleid in het Prospectus van BNP Paribas Fund III N.V. is bepaald. Bovendien past het Subfonds de toetsing aan normen en sectoruitsluitingen toe zoals gedefinieerd in het Duurzaam beleggingsbeleid van BNPP AM. De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het Subfonds is hoger dan die van zijn beleggingsuniversum. Informatie met betrekking tot SFDR BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund promoot ecologische en/of sociale kenmerken en kenmerken op het gebied van ondernemingsbestuur in overeenstemming met artikel 8 van SFDR.	Beleggingsdoelstelling De waarde van het vermogen verhogen op middellange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in Aziatische aandelen (behalve Japan) uitgegeven door maatschappelijk verantwoorde bedrijven. Beleggingsbeleid Dit subfonds belegt te allen tijde ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door een beperkt aantal bedrijven met hoofdzetel in Azië (behalve Japan) of die daar een wezenlijk deel van hun economische activiteiten uitoefenen, en die gekenmerkt worden door de kwaliteit van hun financiële structuur en/of hun mogelijkheden inzake winstgroei. Het saldo, dus tot 25% van zijn vermogen, kan belegd worden in andere overdraagbare effecten (inclusief P-Notes) en geldmarktinstrumenten, 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 subfonds (zowel via directe als indirecte beleggingen) aan effecten van het Chinese vasteland niet meer bedragen dan 20% van zijn vermogen via beleggingen in 'Chinese A-Aandelen' via de Stock Connect. Het subfonds kan aanvullende liquide middelen houden binnen de grenzen en voorwaarden beschreven in Deel I, bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7 van het Prospectus van BNP Paribas Funds. Duurzaam beleggingsbeleid De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het subfonds, dat onder de categorie Sustainable Plus/Enhanced ESG valt, zoals uiteengezet in Deel I van het Prospectus van BNP Paribas Funds. De beleggingsbeheerder hanteert een niet-financiële analyse op ten minste 90% van het vermogen van het subfonds op basis van een propriëtaire intern raamwerk voor ESG-scores zoals vermeld in Deel I van het Prospectus van BNP Paribas Funds. De gemiddelde ESG-score voor de portefeuille van het subfonds is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, na uitsluiting van minstens 20% van de effecten met de laagste ESG-score.

	Beleid en restricties Het Subfonds stelt zich ten doel op langere termijn een hoger rendement te behalen dan de 'S&P High Income Equity Asia Pacific (EUR) (NR)' index. Binnen het kader van een evenwichtig beleggingsbeleid kan gebruik worden gemaakt van derivaten als warrants, opties en futures, en van converteerbare obligaties. Het Subfonds zal geen krediet verlenen aan derden, borgstellingen aangaan of effecten verkopen die het Subfonds niet in portefeuille heeft en zal geen shortposities in aandelen aangaan. De totale blootstelling van het Subfonds aan beleggingen in 'Chinese A-aandelen' via Stock Connect mag niet meer bedragen dan 25% van het vermogen van het Subfonds.	Derivaten en effectenfinancieringstransacties Kernderivaten kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en afdekking zoals beschreven in punten 2 en 3 van Bijlage 2 in Deel I van het Prospectus van BNP Paribas Funds. Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening Het subfonds bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR en het zal een minimumaandeel van zijn vermogen beleggen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR. De Taxonomieverordening is bedoeld om de criteria vast te stellen aan de hand waarvan kan worden bepaald of een economische activiteit kan worden aangemerkt als ecologisch duurzaam. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn vastgesteld. Het subfonds heeft zich niet verbonden tot een minimumaandeel beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de milieudoelstellingen beperking van de klimaatverandering en aanpassing van klimaatverandering. Per datum van het Prospectus van BNP Paribas Funds zijn de precontractuele bekendmakingen voor de in artikel 8 van de SFDR bedoelde financiële producten en in overeenstemming met artikel 6 van de Taxonomieverordening beschikbaar in Bijlage 5 van het Prospectus van BNP Paribas Funds. Wat de Taxonomieverordening betreft, zou het principe 'geen ernstige afbreuk doen' alleen van toepassing zijn op de onderliggende beleggingen van het subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam voor het milieu. Bovendien vallen nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen onder de Taxonomieverordening. Het subfonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals beschreven in het hoofdstuk Duurzaam beleggingsbeleid in Deel I van het Prospectus van BNP Paribas Funds.
Index	S&P High Income Equity Asia Pacific (EUR) (NR) index - uitsluitend bedoeld als referentie voor de performance.	MSCI AC Asia ex-Japan (NR) – uitsluitend bedoeld als referentie voor de performance.
Beleggersprofiel	Het Subfonds is geschikt als kernpositie of aanvullende positie voor beleggers die: - op eenvoudige wijze willen beleggen in een binnen de Asia Pacific regio gespreide aandelenportefeuille met een aantrekkelijk dividendrendement - ervaring hebben met de risico's en rendementen van het beleggen in aandelen	Dit subfonds 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.
Berekening Intrinsieke waarde	De intrinsieke waarde wordt iedere Waarderingsdag (een dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam is geopend) in euro vastgesteld. De intrinsieke waarde van	Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een 'Waarderingsdag') is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die datum. De

	een aandeel wordt iedere Waarderingsdag bekendgemaakt via de website van de Beheerder.	intrinsieke waarde is verkrijgbaar op het hoofdkantoor 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 .
Centralisatie van orders	16.00 uur Een dag voor de Waarderingsdag (D-1)	16.00 uur CET voor STP-orders 12.00 uur CET voor niet-STP-orders Op de Waarderingsdag (D)
Dag van berekening intrinsieke waarde	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)
Settlement van orders	Twee handelsdagen na de Waarderingsdag (D+2)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3)
Opslag / afslag	Indien op een Waarderingsdag door inkoop en/of uitgifte van aandelen per saldo sprake is van een toename van het vermogen wordt de intrinsieke waarde vermeerderd met een opslag; indien er door inkoop en/of uitgifte van aandelen per saldo sprake is van een afname van het vermogen wordt de intrinsieke waarde verminderd met een afslag. De aldus vastgestelde prijs wordt de transactieprijs genoemd. De op- en afslag dient ter bescherming van de zittende aandeelhouders en komt ten gunste van het vermogen van het Subfonds. De op- en afslag wordt door het Subfonds gebruikt ter dekking van de kosten van het toe- en uitreden van aandeelhouders. Dit betreft de aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen en eventueel marktimpact en belastingen. De Beheerder heeft een maximum percentage vastgesteld voor de op- en afslag. De Beheerder maakt de actuele percentages steeds via de website van de Beheerder bekend. Maximum opslag: 0,35% Maximum afslag: 0,35% Actuele opslag: 0,25% Actuele afslag: 0,25%	Niet van toepassing
Max. instap / omzet / uitstap kosten in rekening te brengen door plaatsingsagenten	Niet van toepassing	Instapkosten: max. 3% Omzettingkosten: max. 1,5% Uitstapkosten: geen
Waarderingsgrondslagen	De intrinsieke waarde wordt door de Beheerder vastgesteld op basis van de koersen van de onderliggende effecten van de Subfondsen na het Afslagmoment. Bij de bepaling van de intrinsieke waarde zijn de navolgende waarderingsgrondslagen van toepassing: Effecten genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd op basis van (slot)koersen tot stand gekomen na het Afslagmoment of - voor beleggingen van de Subfondsen in Aziatische markten – de laatste voor het tijdstip van waardering tot stand gekomen koersen. Indien op grond van bijzondere omstandigheden de laatst bekende marktprijzen de waarde van de desbetreffende beleggingen naar de mening van de Beheerder niet juist weergeven of, indien een of meer effectenbeurzen waarop een substantieel gedeelte	De activa van het subfonds zullen als volgt worden gewaardeerd: (1) De waarde van contanten in kas of in deposito, 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 intrinsieke waarde 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

	van de effecten wordt verhandeld is of zijn gesloten, kunnen beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van een taxatie van de Beheerder. Indien de effecten bestaan uit rechten van deelneming in andere ICBE's of beleggingsinstellingen, wordt gewaardeerd op basis van de meest recente intrinsieke waarde of een taxatie. Derivaten worden in eerste instantie tegen kostprijs opgenomen en vanaf de dag van aanschaf geherwaardeerd naar marktwaarde. De overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van reële waarde, met inachtneming van de voor de belegging gangbare maatstaven. De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Activa en passiva luidende in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de laatst bekende koers. Baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de transactiekoers.	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 laatst bekende slotkoers aangepast door een methode te gebruiken die gecontroleerd is door de accountant 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 subfonds is uitgedrukt, zullen worden omgerekend volgens de wisselkoers die geldt op de Waarderingsdag; (6) Indien dit toegestaan is door de marktpraktijken, kunnen liquide activa, 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 de regels voor de relevante waarderingstarieven op te stellen of te wijzigen na overleg met de verschillende partijen; (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 (€STR/SOFR 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 nalatigheid. 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 waardebepaling 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.
Minimum deelname	1 aandeel	Naar keuze van de Raad van Bestuur: - EUR 25 mln - Voor aandeelhouders van BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund op de Effectieve Datum: niet van toepassing
Dividenduitkering	1% van de intrinsieke waarde op kwartaalbasis	Jaarlijks
Vermogensbeheerder	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Ltd	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Ltd
Beheervergoeding	0,75%	Max. 0,62%
Overige vergoedingen	0,12% (service fee)	Max. 0,20%
Tax d'abonnement	-	0,05%
Lopende kosten	0,87% per 30 juni 2022	Schatting: 0,87% (geschatte lopende kosten aangezien de klasse nog niet actief is)
Risico- en opbrengstindicator	5	6
Fonds specifieke risico's	Marktrisico De koersen van aandelen fluctueren dagelijks en kunnen door een groot aantal factoren worden beïnvloed, waaronder politiek en economisch nieuws, bedrijfsresultaten, demografische trends en rampen. Landenrisico In bepaalde landen kunnen de risico's groter zijn, met name indien sprake is van een instabiele politieke situatie, het ontbreken van volledige of betrouwbare informatie, marktonregelmatigheden of hoge belastingen. Concentratierisico (geografisch) Omdat de aandelenkoersen in een bepaalde regio vaak in belangrijke mate door	Specifieke marktrisico's: • Risico met betrekking tot opkomende markten • Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria • Aandelenrisico • Risico's 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 van BNP Paribas Funds voor een overzicht van de generieke risico's.

	dezelfde factoren worden beïnvloed, wordt het Subfonds gekenmerkt door een grotere volatiliteit dan een fonds dat zijn beleggingen breder spreidt en kan het rendement van het Subfonds gedurende een bepaalde periode achterblijven bij de internationale aandelenmarkten als geheel. Door slechts in de Asia Pacific regio te beleggen staat het Subfonds in grote mate bloot aan de markt-, politieke en economische risico's van die regio. Overige risicofactoren • De mogelijkheid bestaat dat de waarde van bepaalde effecten moeilijk bepaald kan worden of dat bepaalde effecten niet op het gewenste tijdstip en tegen de gewenste koers verkocht kunnen worden. • Niet-financiële criteria beleggingsrisico. • Duurzaamheidsrisico. • Bepaalde derivaten kunnen leiden tot een verhoogde volatiliteit van het Subfonds of tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten. • Valutaschommelingen kunnen de performance van het Subfonds nadelig beïnvloeden. • Risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland: - risico van wijzigingen in de belastingen van de Volksrepubliek China; - risico's in verband met Stock Connect.	
Risicobeheer	Er wordt gebruikgemaakt van de benadering op basis van de aangegane verplichtingen 'de zgn. commitment approach' om de totale blootstelling aan marktrisico's te meten en te volgen.	Er wordt gebruikgemaakt van de benadering op basis van de aangegane verplichtingen 'de zgn. commitment approach' om de totale blootstelling aan marktrisico's te meten en te volgen.
Fiscale aspecten	Hieronder volgt een beschrijving op hoofdlijnen van de meest relevante fiscale aspecten van het beleggen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen, uitgaande van de huidige Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie met uitzondering van bepalingen die na de datum van dit Informatiememorandum met terugwerkende kracht worden ingevoerd. De Vennootschap <u>Vennootschapsbelasting</u> De Vennootschap (met de daarin opgenomen Subfondsen) opteert voor de status van FBI. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van de Vennootschap is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan enige voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Aandeelhouders wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten worden via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven diensgevolge niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht. <u>Dividendbelasting en buitenlandse bronbelastingen</u> <u>In verband met te ontvangen dividenden</u> Op ontvangen dividenden betaald door in Nederland gevestigde lichamen wordt in beginsel Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Op dividenden betaald door in het buitenland gevestigde lichamen wordt veelal buitenlandse bronbelasting ingehouden. Deze buitenlandse bronbelasting kan in beginsel, voor zover meer bronbelasting is	Belasting van de vennootschap Op datum van het Informatiememorandum is de vennootschap niet onderworpen aan Luxemburgse belasting op inkomsten of meerwaarden. De vennootschap is in Luxemburg wel onderworpen aan een jaarlijkse <i>taxe d'abonnement</i> van 0,05% van de intrinsieke waarde. Dit tarief wordt verlaagd tot 0,01% voor: a) subfondsen waarvan de doelstelling louter gericht is op de collectieve belegging in geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen; b) subfondsen waarvan de doelstelling louter gericht is op de collectieve belegging in deposito's bij kredietinstellingen; c) subfondsen, categorieën of klassen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers, Beheerders en ICB's. Zijn vrijgesteld van deze <i>taxe d'abonnement</i>: 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 <i>taxe d'abonnement</i> waren onderworpen; b) subfondsen, aandelencategorieën en/of -klassen: (i) waarvan de effecten zijn voorbehouden aan 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

	ingehouden dan waartoe het betreffende buitenland op grond van verdragsbepalingen gerechtigd is, worden teruggevraagd van de buitenlandse belastingdiensten. <i>In verband met uit te keren dividend</i> De Vennootschap dient over de uitgekeerde dividenden in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Een eventuele uitkering in Aandelen ten laste van het fiscaal erkende agio (agiobonus) is niet aan dividendbelasting onderworpen. Een uitkering uit de herbeleggingsreserve kan in beginsel vrij van dividendbelasting plaatsvinden. De door de Vennootschap af te dragen dividendbelasting die is ingehouden op door haar uitgekeerde dividenden wordt onder voorwaarden verminderd met de Nederlandse dividendbelasting en een gedeelte van de (na verdragstoepassing resterende) buitenlandse bronbelasting (tot maximaal 15% van het betreffende buitenlandse dividend) die is ingehouden op uitkeringen aan de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen, mits de Vennootschap de uiteindelijk gerechtigde is tot deze dividenden. De (na verdragstoepassing resterende) buitenlandse bronbelasting kan niet in mindering worden gebracht op de door de Vennootschap af te dragen dividendbelasting naar rato van het aantal Aandelen in de Vennootschap dat wordt gehouden door Aandeelhouders welke zelf niet belastingplichtig zijn (binnen- en buitenlandse vrijgestelde pensioenfondsen, vrijgestelde stichtingen en verenigingen en dergelijke) of op basis van het belastingverdrag recht hebben op een vermindering of teruggaaf van de ingehouden Nederlandse dividendbelasting. De Aandeelhouders <u>Algemeen</u> Deze paragraaf is niet bedoeld als samenvatting van alle fiscale gevolgen voor iedere Aandeelhouder met betrekking tot het verwerven, houden en vervreemden van Aandelen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen en Klassen. Deze gevolgen zijn afhankelijk van de persoonlijke situatie van de Aandeelhouder en van de wetgeving en jurisprudentie in het land waar de Aandeelhouder woonachtig of gevestigd is. Aandeelhouders dienen bij hun eigen fiscaal adviseur advies in te winnen omtrent alle fiscale aspecten met betrekking tot het verwerven, het houden en het vervreemden van de Aandelen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen en Klassen op basis van hun persoonlijke situatie. <u>In Nederland woonachtige particulieren</u> In de hierna weer te geven Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland woonachtige particuliere Aandeelhouders wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen en Klassen niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen. Tevens wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen niet kwalificeren als een zogenoemd aanmerkelijk belang en dat de Aandeelhouder ter zake van de Aandelen geen resultaat uit overige werkzaamheden geniet. Ook wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen niet worden aangehouden in het kader van een levensloopregeling, een lijfrentebeleggingsrecht of een beleggingsrecht eigen woning. Ten slotte kunnen onderstaande regels wel van toepassing zijn op een in Nederland woonachtige particulier, indien de Aandelen zijn ondergebracht in een zogenoemd afgezonderd particulier vermogen dat aan deze particulier wordt	(iv) die de hoogste mogelijke rating hebben verkregen van een erkend ratingagentschap; c) subfondsen, aandelencategorieën 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) subfondsen die als belangrijkste doelstelling de belegging in microfinancieringsinstellingen hebben; e) subfondsen, aandelencategorieën 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 <i>taxe d'abonnement</i> driemaandelijks betaalbaar op basis van het betrokken nettovermogen. De <i>taxe d'abonnement</i> 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 subfonds 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) <u>Ingezetenen van het Groothertogdom Luxemburg</u> Op datum van het Informatiememorandum zijn 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 ingezetenen aandeelhouders die meer dan 10 % van de aandelen van de vennootschap houden. b) <u>Niet-ingezetenen</u> 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;
--	---	---

	toegerekend. <i>Inkomstenbelasting</i> De belastbare inkomsten uit beleggingen (box 3) worden gesteld op een fictief rendement van de waarde van het belegd vermogen aan het begin van het kalenderjaar (peildatum). Het fictieve rendement wordt belast tegen een tarief van 31%. Het belegd vermogen wordt berekend als het netto belegd vermogen (bezittingen minus schulden, voor zover deze uitgaan boven een bepaalde drempel en niet in aanmerking dienen te worden genomen in box 1 of 2) verminderd met een heffingsvrij vermogen. Het algemene heffingsvrije vermogen bedraagt over het belastingjaar 2022 EUR 50.650 per belastingplichtige (EUR 101.300 voor partners gezamenlijk), eventueel te verhogen met toeslagen. Met ingang van belastingjaar 2022 bedraagt het fictief rendement over het bedrag dat uitkomt boven het heffingsvrije vermogen 1,82% over de eerste EUR 50.650 (EUR 101.300 voor partners gezamenlijk), 4,37% over het bedrag tussen EUR 50.650 en EUR 962,350 (tussen EUR 101.300 en EUR 1.924.700 voor partners gezamenlijk) en 5,53% over het bedrag boven EUR 962.350 (EUR 1.924.700 voor partners gezamenlijk). Het fictief rendement wordt berekend over de waarde van het belegd vermogen per 1 januari van het kalenderjaar, ongeacht het feitelijk gerealiseerd rendement. <i>Dividendbelasting</i> De door de Vennootschap ingehouden dividendbelasting is in beginsel geheel verrekenbaar met de verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvorderbaar bij de belastingdienst, mits de genietter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is. <u>In Nederland gevestigde belaste lichamen</u> In de hierna weer te geven Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland gevestigde lichamen wordt ervan uitgegaan dat deze lichamen zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting, niet de status van FBI hebben en geen aandelenbelang van 25% of meer in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen bezitten. <i>Vennootschapsbelasting</i> Behoudens voor zover sprake is van zogenoemd meegekocht dividend (dividend uitgekeerd ten laste van de winstreserves die aanwezig waren op het moment dat de aandelen werden gekocht) zijn ontvangen dividenden belastbaar. Indien de Aandelen in de Vennootschap worden verkocht, is het verschil tussen de opbrengst en de boekwaarde belastbaar. Op Aandelen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen kan de zogenoemde deelnemingsvrijstelling niet worden toegepast. <i>Dividendbelasting</i> De door de Vennootschap ingehouden Nederlandse dividendbelasting kan in principe verreken worden met de verschuldigde vennootschapsbelasting of, indien van toepassing, teruggevorderd worden, mits de genietter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is. <u>In Nederland gevestigde niet-belastingplichtige lichamen</u> <i>Dividendbelasting</i>	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) <u>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.</u> Alle natuurlijke personen die dividenden van de vennootschap of de opbrengst uit de verkoop van aandelen van de vennootschap ontvangen door bemiddeling van een betaalantoor 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 <u>uitgekeerd</u> 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) <u>Ingezetenen van derde landen of territoria</u> 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 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 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 haar meldingsplicht kan voldoen. De lijst van deelnemende landen is beschikbaar op de website http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/ c) <u>Amerikaanse belastingen</u> 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 Amerikaanse beleggers aan de Luxemburgse belastingautoriteiten te melden. Dergelijke informatie zal door de Luxemburgse belastingautoriteiten worden
--	---	--

	Bepaalde vrijgestelde institutionele beleggers (o.a. van vennootschapsbelasting vrijgestelde in Nederland gevestigde pensioenfondsen, verenigingen en stichtingen) kunnen de door de Vennootschap op haar dividenduitkeringen ingehouden dividendbelasting in beginsel volledig terugvorderen bij de belastingdienst, mits de genieter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is. Lichamen met de status van vrijgestelde ICBE of Beleggingsinstelling kunnen de door de Vennootschap op haar dividenduitkeringen ingehouden dividendbelasting niet bij de belastingdienst terugvragen. FATCA Deze regeling heeft tot doel om met medewerking van financiële instellingen gegevens te verzamelen van Amerikaanse belastingplichtigen met financiële bezittingen buiten de Verenigde Staten en deze gegevens te rapporteren aan de Amerikaanse belastingdienst (Internal Revenue Service) ter voorkoming van belastingontduiking. Indien niet wordt meegewerkt aan FATCA, bestaat het risico dat op verkoopopbrengsten of inkomsten afkomstig van een Amerikaanse bron, 30% Amerikaanse bronbelasting zal worden ingehouden. De ingehouden Amerikaanse bronheffing zal mogelijk niet door de Amerikaanse belastingdienst worden gerestitueerd. Nederland heeft een zogeheten intergouvernementele overeenkomst gesloten met de Verenigde Staten om op automatische basis gegevens uit te wisselen. Als gevolg van deze overeenkomst is de Nederlandse wetgeving aangepast en is de Vennootschap verplicht om gegevens met betrekking tot Amerikaanse belastingplichtigen door te geven aan de Nederlandse belastingdienst. De Nederlandse belastingdienst zal de verkregen gegevens vervolgens verstrekken aan de Amerikaanse belastingdienst. AEOI De Multilaterale overeenkomst om wereldwijd automatisch financiële informatie uit te wisselen (Automatic Exchange of Information; "AEOI") is opgenomen in de Nederlandse wetgeving. Om aan de wettelijke eisen in Nederland te voldoen, moet de Vennootschap mogelijk informatie over haar beleggers vergaren en doorgeven aan de Belastingdienst. De Belastingdienst zal de verkregen informatie vervolgens verstrekken aan relevante jurisdicties. De doorgegeven informatie omvat (maar is niet beperkt tot) de identiteit van beleggers en hun direct of indirect begunstigen, uiteindelijk gerechtigden en personen die de feitelijke zeggenschap hebben. Een belegger is derhalve verplicht ieder redelijk verzoek van de Vennootschap om dergelijke informatie in te willigen, zodat de Vennootschap kan voldoen aan haar rapportageverplichting jegens de Belastingdienst.	doorgegeven aan de Amerikaanse Internal Revenue Service. 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.
--	---	--

Essentiële Beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit Fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit Fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit Fonds wenst te beleggen.

BNP PARIBAS ASIA PACIFIC HIGH INCOME EQUITY FUND, subfonds van BNP PARIBAS FUND III N.V.

Klasse "Classic Distribution" - ISIN-code NL0006294175

Dit Fonds wordt beheerd door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch, dat deel uitmaakt van de BNP Paribas Groep.

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Het Fonds streeft naar het verwerven van dividendinkomsten door te beleggen in aandelen uitgegeven door bedrijven in de Asia Pacific regio met een relatief hoog dividendrendement. Het Fonds kan beleggen in 'Chinese A-aandelen' via Stock Connect. Het Fonds wordt actief beheerd en kan dan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, welke gelijk is aan de S&P High Income Equity Asia Pacific (EUR) (NR).

De inkomsten worden systematisch herbelegd. In principe keert het Fonds dividend uit.

De beleggers kunnen hun aandelen verkopen op dagelijkse basis (op Nederlandse beursdagen).

Risico- en opbrengstprofiel

Lager risico Hoger risico

Doorgaans lager rendement Doorgaans hoger rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- Uitleg over de indicator en zijn voornaamste beperkingen: deze indicator weerspiegelt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van vijf jaar.
- Historische cijfers, zoals gebruikt bij het berekenen van de synthetische indicator, zijn mogelijk geen betrouwbare weergave van het toekomstige risicoprofiel.
- De risicocategorie van een Fonds is een indicatie maar geen doel of garantie en kan veranderen na verloop van tijd.
- De laagste categorie betekent niet dat de belegging zonder risico is.
- Waarom is het Fonds in deze specifieke categorie gesitueerd? Beleggingen in aandelen gaan gepaard met aanzienlijke prijsfluctuaties, bijvoorbeeld als gevolg van negatieve informatie over de betrokken uitgevende instelling of markt. Bovendien zijn aandelenkoersen op korte termijn dikwijls volatieler.
- Hoe hoger het risico, hoe langer de aanbevolen beleggingstermijn.

De volgende risico's zijn van wezenlijk belang voor het Fonds en worden niet (voldoende) weergegeven door de indicator:

- **Liquiditeitsrisico:** Dit risico ontstaat in geval van problemen om een effect te verkopen tegen de reële marktwaarde en op het gewenste ogenblik door een gebrek aan kopers.
- **Operationeel risico en bewaar risico:** Sommige markten zijn minder gereguleerd dan de meeste andere internationale markten, zodat de diensten in verband met bewaarneming en liquidatie voor het Fonds op deze markten gepaard kunnen gaan met een hoger risico.
- **Risico in verband met beleggingen op het Chinese vasteland:** dergelijke beleggingen zijn onderworpen aan bijkomende risico's die het gevolg kunnen zijn van politieke, economische, sociale, fiscale, markt- en operationele factoren die specifiek zijn voor de Chinese markt.

Voor meer informatie over de risico's kunt u het hoofdstuk 'Risicofactoren' van het volledige prospectus raadplegen op www.bnpparibas-am.nl.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Kosten

De kosten die u betaalt, worden gebruikt om de beheerkosten van het Fonds, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten, te dekken. Deze kosten verlagen de potentiële groei van uw belegging.

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding 0,35%

Uitstapvergoeding 0,35%

Dit is het maximale bedrag dat van uw inleg zou kunnen worden ingehouden (voordat uw kapitaal wordt belegd of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald).

Kosten die in de loop van elk jaar aan het Fonds worden onttrokken

Lopende kosten 0,87% (*)

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het Fonds worden onttrokken

Prestatievergoeding Niet van toepassing

Deze **instap- en uitstapvergoedingen** zijn maximumpercentages. In bepaalde gevallen betaalt u mogelijk minder. U verneemt hier meer over bij uw financieel adviseur.

Deze in- en uitstapvergoedingen betreffen de op- of afslag; het maximale percentage waarmee de intrinsieke waarde wordt vermeerderd of verminderd. Of op een dag een op- of afslag wordt gehanteerd is afhankelijk van de vraag of het Fonds per saldo aandelen uitgeeft (hetgeen leidt tot een opslag) of inkoopt (hetgeen leidt tot een afslag). Deze op- of afslag dient ter dekking van de door het Fonds te maken aan- of verkoopkosten van de onderliggende 'fysieke' beleggingen en eventueel marktimpact en belastingen. De actuele percentages van de op- en afslag zijn beschikbaar via www.bnpparibas-am.nl onder 'Informatie Wet financieel toezicht'.

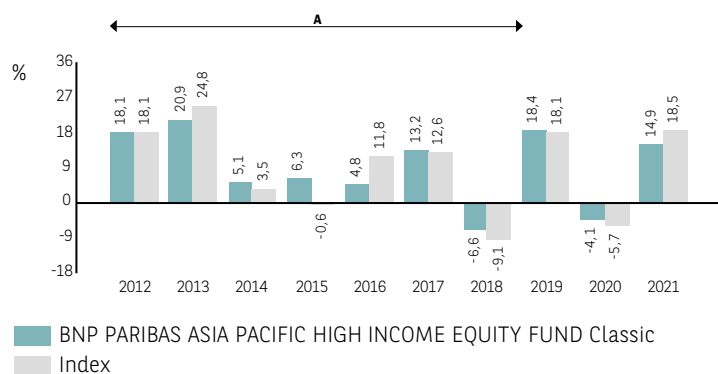
(*) Het cijfer van de **lopende kosten** is gebaseerd op de kosten die zijn vastgesteld op 30 juni 2022.

Dit cijfer kan van jaar tot jaar verschillen. Het omvat niet:

- De transactiekosten, met uitzondering van de instap-/uitstapvergoedingen die het Fonds betaalt bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten in andere beleggingsinstellingen.

Voor meer informatie over de kosten, kunt u het hoofdstuk 'Kosten en vergoedingen' van het volledige prospectus raadplegen, op www.bnpparibas-am.nl.

In het verleden behaalde resultaten



A: Tot en met 10 april 2018: tijdens deze periode was de Index S&P High Income Equity Asia Pacific (hedged in EUR)(NR).

- Deze rendementsgegevens zijn opgenomen indien de intrinsieke waarde continu is berekend tijdens de periode van 1 januari tot en met 31 december.
- In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.
- Bij de berekening van in het verleden behaalde resultaten is rekening gehouden met de lopende kosten van het Fonds. Er is geen rekening gehouden met de instap-/uitstapvergoedingen.
- Het Fonds is geïntroduceerd in 2006.
- De in het verleden behaalde resultaten zijn berekend in EUR.

Praktische informatie

- Bewaarder: BNP Paribas S.A., Netherlands Branch.
- Verdere informatie over het Fonds, met inbegrip van het meest recente prospectus, de meest recente aandelenprijzen, het jaarverslag en het halfjaarverslag, is kosteloos beschikbaar in het Nederlands bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch, Client Service, Postbus 71700, 1008 DG Amsterdam of online op www.bnpparibas-am.nl.
- Nadere gegevens van het actuele beloningsbeleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch, met een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning, met inbegrip van de samenstelling van de beloningscommissie, zijn online beschikbaar op www.bnpparibas-am.nl onder beloningsbeleid en op verzoek wordt kosteloos een afschrift beschikbaar gesteld.

De Nederlandse belastingwetgeving kan een impact hebben op de persoonlijke belastingpositie van de belegger.

- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring
- die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van het Fonds is.

Beleggers kunnen overstappen tussen Fondsen en aandelenklassen van BNP PARIBAS FUND III N.V. Meer details vindt u in het Prospectus of bij uw financieel adviseur.

Aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France is in Frankrijk vergunning verleend door L'Autorité des marchés financiers ("AMF"). BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch, de Beheerder van het Fonds, is door de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") geautoriseerd om de activiteiten van de Beheerder in Nederland uit te voeren. De Beheerder staat onder toezicht van de AMF. Daarnaast ziet de AFM toe op de naleving van de Nederlandse gedragsregels. Het Fonds is onder de naar Nederland gepaspoorte vergunning van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France geregistreerd bij de AFM. Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van 1 oktober 2022.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Essentiële beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit Fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit Fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit Subfonds wenst te beleggen.

Sustainable Asia ex-Japan Equity, subfonds van BNP Paribas Funds, afgekort tot BNP Paribas

Klasse "Privilege Plus EUR Distribution" - ISIN-code LU2503891918

Dit Fonds wordt beheerd door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, dat deel uitmaakt van de BNP Paribas Groep.

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd. De referentie-index MSCI AC Asia ex-Japan (NR) wordt enkel voor vergelijkingsdoeleinden gebruikt.

Het Fonds is niet aan een referentie-index gebonden en de prestaties ervan kunnen aanzienlijk afwijken op basis van die van de referentie-index.

Het Fonds streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door maatschappelijk verantwoordelijke Aziatische bedrijven en/of bedrijven die actief zijn in Azië (zonder Japan), met een solide financiële structuur en/of potentieel voor winstgroei. Het kan worden belegd in aandelen van het Chinese vasteland met beperkte toegang voor buitenlandse beleggers zoals Chinese A-aandelen, die genoteerd kunnen zijn op een Stock Connect, of door het gebruik van een specifieke door de Chinese autoriteiten verleende licentie.

Het beleggingsteam past ook het Beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance), zoals vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, naleving van de mensenrechten en naleving van de rechten van minderheidsaandeelhouders, bij elke stap in het beleggingsproces van het Fonds. Het Fonds volgt de Enhanced ESG-benadering, wat betekent dat het Fonds meer expliciete ESG-tendensen implementeert (beleggen in de meest duurzame bedrijven volgens specifieke criteria en/of incorporeren van meer uitsluitingen), wat leidt tot strengere ESG- en/of koolstofprestatiedoelstellingen. De benadering wordt geïmplementeerd om steeds een ESG-score voor de portefeuille te behalen die hoger is dan de ESG-score van de index na eliminatie van minstens 20% van de effecten met de laagste ESG-rating. Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de "Risico's in verband met ESG-beleggingen" omvatten, zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder.

Er kan een dividend worden uitgekeerd.

De beleggers kunnen hun aandelen verkopen op dagelijkse basis (op Luxemburgse bankwerkdagen) zoals beschreven in het prospectus.

Risico- en opbrengstprofiel

Lager risico Hoger risico

Doorgaans lager rendement Doorgaans hoger rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- Historische gegevens bieden niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor de toekomst.
- De risicocategorie van een fonds is een indicator maar geen doel of garantie en kan veranderen na verloop van tijd
- De laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.
- Waarom is het Fonds in deze specifieke categorie gesitueerd?
De risicocategorie is gerechtvaardigd door het feit dat er voornamelijk in aandelen wordt belegd, waarvan de waarde aanzienlijk kan fluctueren. Deze fluctuaties zijn op korte termijn dikwijls volatieler.
- Hoe hoger het risico, hoe langer de aanbevolen beleggingstermijn.

De volgende risico's zijn van wezenlijk belang voor het Fonds en worden niet voldoende weergegeven door de indicator:

- **Operationeel risico en bewaarrisico:** Sommige markten zijn minder gereguleerd dan de meeste andere internationale markten, zodat de diensten in verband met bewaarneming en liquidatie voor het fonds op deze markten gepaard kunnen gaan met een hoger risico.
- **Risico in verband met beleggingen op het Chinese vasteland:** dergelijke beleggingen zijn onderworpen aan bijkomende risico's die het gevolg kunnen zijn van politieke, economische, sociale, fiscale, markt- en operationele factoren die specifiek zijn voor de Chinese markt.

Voor meer informatie over de risico's kunt u het deel 'Risico's' in het prospectus van het Fonds raadplegen via <http://www.bnpparibas-ip.com>.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Kosten

De kosten die u betaalt, worden gebruikt om de beheerkosten van het Fonds, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten, te dekken. Deze kosten verlagen de potentiële groei van uw belegging.

Eenmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	3,00%
Uitstapvergoeding	Niet van toepassing

Dit is het maximale bedrag dat van uw inleg zou kunnen worden ingehouden (voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald).

Kosten die in de loop van elk jaar aan het Fonds worden onttrokken

Lopende kosten	0,87%(*)
----------------	----------

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het Fonds worden onttrokken

Prestatievergoeding	Niet van toepassing
---------------------	---------------------

De **instapvergoedingen** zijn maximumpercentages. In bepaalde gevallen betaalt u mogelijk minder. U verneemt hier meer over bij uw financieel adviseur.

(*) Het percentage van de lopende kosten is gebaseerd op een raming op jaarbasis van de kosten die tijdens het eerste boekjaar zullen worden geïnd.

Dit cijfer kan van jaar tot jaar verschillen. Het omvat niet:

- De portfeuilletransactiekosten, met uitzondering van de instap-/uitstapvergoedingen die het Fonds betaalt bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten in andere instellingen voor collectieve belegging.

In geval van omzetting kan aan de beleggers een maximale vergoeding van 1.5% worden aangerekend.

Voor meer informatie over de kosten kunt u het deel "Vergoedingen en kosten" in het prospectus van het Fonds raadplegen via <http://www.bnpparibas-am.com>.

In het verleden behaalde resultaten

De aandelenklasse is geïntroduceerd in 2022. Er zijn dan ook onvoldoende gegevens voor een bruikbare weergave van de in het verleden behaalde resultaten.

Praktische informatie

- Bewaarder: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH.
- Meer informatie over het Fonds, met inbegrip van het recentste prospectus, de recentste gepubliceerde prijzen van de aandelen, het jaarverslag en het halfjaarverslag, is kosteloos beschikbaar in het Engels bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg of online via <http://www.bnpparibas-am.com>.
- De Luxemburgse belastingwetgeving kan een impact hebben op de persoonlijke belastingpositie van de belegger.
- Informatie over het bijgewerkte beloningsbeleid (inclusief een beschrijving van hoe de beloning en bonussen worden berekend), de identiteit van de mensen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en bonussen evenals de samenstelling van het beloningscomité is beschikbaar op de website <https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/remuneration-policy/>. Een papieren exemplaar van het beloningsbeleid is op verzoek verkrijgbaar.
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van het Fonds is.
- Beleggers kunnen overstappen tussen Fondsen van BNP Paribas Funds. Raadpleeg het prospectus of uw financieel adviseur voor meer informatie hierover.

Aan dit Fonds is in het Groothertogdom Luxemburg vergunning verleend en het staat onder toezicht van de "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van 23 augustus 2022.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Bijlage E – Drieluik met toelichting op voorgestelde Statutenwijziging I

Annex E – Triptych explaining proposed Amendment I

TRIPTYCH

AMENDMENT I TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION BNP PARIBAS FUND III N.V.

General

- (i) In the first column the current articles of the Articles of Association of the Company are shown;
- (ii) In the second column the proposed changes to these articles in the Articles of Association of the company are shown;
- (iii) In the third column the changes are explained.

Additions are in **bold**, deletions are ~~striked through~~

The original triptych has been drawn up in the Dutch language. This document is a version thereof translated into the English language. In the event of differences between the English and the Dutch versions, the latter will prevail.

Current articles of the Articles of Association to be changed with amendment I	Proposed changes	Explanation
<u>Capitalisation</u> <u>Article 4.1</u> The authorised capital of the Company amounts to thirty nine million seven hundred fifty thousand one hundred euros (39,750,100.00). The authorised capital is divided into one hundred (100) priority shares and seven (7) series of ordinary shares, numbered two, four, six, nine, ten, eighteen and nineteen. The shares have a nominal value of one euro (EUR 1.00) each. - Subfund 2 comprises eight million two hundred and fifty thousand (8,250,000) ordinary shares, divided into eight million (8,000,000) ordinary shares in Class 2C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 2X. - Subfund 4 comprises ten million two hundred and fifty thousand (10,250,000) ordinary shares, divided into ten million (10,000,000) ordinary shares in Class 4C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 4X. - Subfund 6 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares, divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 6C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 6X. - Subfund 9 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares, divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 9C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 9X. - Subfund 10 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares, divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 10C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 10X. - Subfund 18 comprises ten million (10,000,000) ordinary shares, divided into	<u>Capitalisation</u> <u>Article 4.1</u> The authorised capital of the Company amounts to thirty nine million seven hundred fifty thousand one hundred euros (39,750,100.00) forty two million seven hundred fifty thousand one hundred euros (EUR 42.750.100.00). The authorised capital is divided into one hundred (100) priority shares and seven (7) series of ordinary shares, numbered two, four, six, nine, ten, eighteen and nineteen. The shares have a nominal value of one euro (EUR 1.00) each. The shares in Subfund 18 have a nominal value of one euro and thirty euro cent (EUR 1.30) each. All other shares have a nominal value of one euro (EUR 1.00) each. - Subfund 2 comprises eight million two hundred and fifty thousand (8,250,000) ordinary shares, divided into eight million (8,000,000) ordinary shares in Class 2C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 2X. - Subfund 4 comprises ten million two hundred and fifty thousand (10,250,000) ordinary shares, divided into ten million (10,000,000) ordinary shares in Class 4C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 4X. - Subfund 6 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares, divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 6C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 6X. - Subfund 9 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares, divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 9C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 9X. - Subfund 10 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares,	In relation to the cross-border merger of Subfund 19 (BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund) and BNP Paribas Funds Sustainable Asia ex-Japan Equity, a subfund of BNP Paribas Funds, a <i>société d'investissement à capital variable</i>, incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, all shares of Subfund 19 are cancelled. In order to prevent this from resulting in a reduction of the issued capital, the nominal value of the shares in Subfund 18 (BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund) is simultaneously temporarily increased to EUR 1.30.

nine million seven hundred and fifty thousand (9,750,000) ordinary shares in Class 18C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 18X. - Subfund 19 comprises nine million seven hundred and fifty thousand (9,750,000) ordinary shares, divided into nine million five hundred thousand (9,500,000) ordinary shares in Class 19C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 19X. A Class of shares is indicated by the number of the respective Subfund and the letter of the respective Class. Each Class constitutes a different category of shares. Where reference is made in these articles of association to shares and shareholders, this shall be understood to mean the shares of each category or the holders of shares of each category, respectively, unless the text explicitly provides otherwise. Where reference is made in these articles of association to ordinary shares, these shall be understood to mean the ordinary shares of each Subfund or each Class respectively, unless the text explicitly provides otherwise.	divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 10C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 10X. - Subfund 18 comprises ten million (10,000,000) ordinary shares, divided into nine million seven hundred and fifty thousand (9,750,000) ordinary shares in Class 18C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 18X. - Subfund 19 comprises nine million seven hundred and fifty thousand (9,750,000) ordinary shares, divided into nine million five hundred thousand (9,500,000) ordinary shares in Class 19C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 19X. A Class of shares is indicated by the number of the respective Subfund and the letter of the respective Class. Each Class constitutes a different category of shares. Where reference is made in these articles of association to shares and shareholders, this shall be understood to mean the shares of each category or the holders of shares of each category, respectively, unless the text explicitly provides otherwise. Where reference is made in these articles of association to ordinary shares, these shall be understood to mean the ordinary shares of each Subfund or each Class respectively, unless the text explicitly provides otherwise.	
<u>Article 8.2</u> A resolution to cancel shares may pertain only to shares which are held by the company itself or for which it holds the depositary receipts, or to all shares of the same category provided that their nominal amount is repaid. Repayment may be effected either in cash or - with the approval of the General Meeting as well as of the holders of the shares of the category to which the resolution to cancel pertains - in the form of shares in the capital of one or more investment institutions managed by the manager of the company, or in the capital of one or more investment institutions managed by managers affiliated to the manager.	<u>Article 8.2</u> A resolution to cancel shares may pertain only to shares which are held by the company itself or for which it holds the depositary receipts, or to all shares of the same category provided that their nominal amount is repaid. Repayment may be effected either in cash or - with the approval of the General Meeting as well as of the holders of the shares of the category to which the resolution to cancel pertains - in the form of shares in the capital of one or more investment institutions and/or UCITS managed by the manager of the company, or in the capital of one or more investment institutions and/or UCITS managed by managers affiliated to the manager.	In Article 8.2, it is added that, a repayment other than in cash, can be done in the form of shares in the capital of a UCITS in addition to a repayment in the form of shares in the capital of an investment institution.
<u>Voting rights</u> <u>Article 17.1</u> In the General Meeting each share gives the right to cast one vote.	<u>Voting rights</u> <u>Article 17.1</u> In the General Meeting each share gives the right to cast one vote, hundred (100) votes, with the exception of the shares in Subfund 18. Each share in Subfund 18 gives the right to cast one hundred and thirty (130) votes.	The different nominal value of Subfund 18 has an effect on the voting rights.

Bijlage F – Drieluik met toelichting op voorgestelde Statutenwijziging II

Annex F – Triptych explaining proposed Amendment II

TRIPTYCH

AMENDMENT II TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION BNP PARIBAS FUND III N.V.

General

- (i) In the first column the articles of the Articles of Association of the Company are shown after Amendment I;
- (ii) In the second column the proposed changes to these articles in the Articles of Association of the company are shown;
- (iii) In the third column the changes are explained.

Additions are in **bold**, deletions are ~~striked through~~

The original triptych has been drawn up in the Dutch language. This document is a version thereof translated into the English language. In the event of differences between the English and the Dutch versions, the latter will prevail.

Articles of the Articles of Association after Amendment I to be changed with Amendment II	Proposed changes	Explanation
<u>Capitalisation</u> <u>Article 4.1</u> The authorised capital of the Company amounts to forty two million seven hundred fifty thousand one hundred euros (EUR 42.750.100.00). The authorised capital is divided into one hundred (100) priority shares and seven (7) series of ordinary shares, numbered two, four, six, nine, ten, eighteen and nineteen. The shares in Subfund 18 have a nominal value of one euro and thirty euro cent (EUR 1.30) each. All other shares have a nominal value of one euro (EUR 1.00) each. - Subfund 2 comprises eight million two hundred and fifty thousand (8,250,000) ordinary shares, divided into eight million (8,000,000) ordinary shares in Class 2C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 2X. - Subfund 4 comprises ten million two hundred and fifty thousand (10,250,000) ordinary shares, divided into ten million (10,000,000) ordinary shares in Class 4C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 4X. - Subfund 6 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares, divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 6C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 6X. - Subfund 9 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares, divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 9C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 9X. - Subfund 10 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares, divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 10C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in	<u>Capitalisation</u> <u>Article 4.1</u> The authorised capital of the Company amounts to forty two million seven hundred fifty thousand one hundred euros (EUR 42.750.100.00) thirty nine million seven hundred fifty thousand one hundred euros (39,750,100.00). The authorised capital is divided into one hundred (100) priority shares and seven (7) series of ordinary shares, numbered two, four, six, nine, ten, eighteen and nineteen. The shares in Subfund 18 have a nominal value of one euro and thirty euro cent (EUR 1.30) each. All other shares have a nominal value of one euro (EUR 1.00) each. - Subfund 2 comprises eight million two hundred and fifty thousand (8,250,000) ordinary shares, divided into eight million (8,000,000) ordinary shares in Class 2C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 2X. - Subfund 4 comprises ten million two hundred and fifty thousand (10,250,000) ordinary shares, divided into ten million (10,000,000) ordinary shares in Class 4C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 4X. - Subfund 6 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares, divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 6C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 6X. - Subfund 9 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares, divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 9C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 9X. - Subfund 10 comprises five hundred thousand (500,000) ordinary shares, divided into two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in	With this amendment to the articles of association, the nominal value of the issued ordinary shares of Subfund 18 decreases to EUR 1.00. The deed of amendment of the articles of association is passed after completion of an objection period of two months.

Class 10X. - Subfund 18 comprises ten million (10,000,000) ordinary shares, divided into nine million seven hundred and fifty thousand (9,750,000) ordinary shares in Class 18C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 18X. - Subfund 19 comprises nine million seven hundred and fifty thousand (9,750,000) ordinary shares, divided into nine million five hundred thousand (9,500,000) ordinary shares in Class 19C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 19X. A Class of shares is indicated by the number of the respective Subfund and the letter of the respective Class. Each Class constitutes a different category of shares. Where reference is made in these articles of association to shares and shareholders, this shall be understood to mean the shares of each category or the holders of shares of each category, respectively, unless the text explicitly provides otherwise. Where reference is made in these articles of association to ordinary shares, these shall be understood to mean the ordinary shares of each Subfund or each Class respectively, unless the text explicitly provides otherwise.	Class 10C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 10X. - Subfund 18 comprises ten million (10,000,000) ordinary shares, divided into nine million seven hundred and fifty thousand (9,750,000) ordinary shares in Class 18C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 18X. - Subfund 19 comprises nine million seven hundred and fifty thousand (9,750,000) ordinary shares, divided into nine million five hundred thousand (9,500,000) ordinary shares in Class 19C and two hundred and fifty thousand (250,000) ordinary shares in Class 19X. A Class of shares is indicated by the number of the respective Subfund and the letter of the respective Class. Each Class constitutes a different category of shares. Where reference is made in these articles of association to shares and shareholders, this shall be understood to mean the shares of each category or the holders of shares of each category, respectively, unless the text explicitly provides otherwise. Where reference is made in these articles of association to ordinary shares, these shall be understood to mean the ordinary shares of each Subfund or each Class respectively, unless the text explicitly provides otherwise.	
<u>Voting rights</u> <u>Article 17.1</u> In the General Meeting each share gives the right to cast hundred (100) votes, with the exception of the shares in Subfund 18. Each share in Subfund 18 gives the right to cast one hundred and thirty (130) votes.	<u>Voting rights</u> <u>Article 17.1</u> In the General Meeting each share gives the right to cast hundred (100) votes, with the exception of the shares in Subfund 18. Each share in Subfund 18 gives the right to cast one hundred and thirty (130) votes one vote.	The voting ratio is adjusted to the original ratio following the change in the nominal value of the shares of Subfund 18.