

INFORMATIEMEMORANDUM

met betrekking tot

agendapunt 2 en 3 van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van
BNP Paribas Fund I N.V.
een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal gevestigd te Amsterdam

alsmede de vergadering van houders van
aandelen BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

die zal worden gehouden op **9 april 2019 om 11.00 uur**
bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V.,
Herengracht 595, 1017 CE te Amsterdam.

26 februari 2019

INHOUDSOPGAVE

1.	DOEL VAN DIT INFORMATIEMEMORANDUM	3
1.1	Aanleiding van de Opheffing.....	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 PGDF	4
2.3	Vergunning	4
2.4	Kamer van Koophandel.....	4
3.	TOELICHTING OP DE VOORGENOMEN HERZIENING VAN GLOBAL HIEF, DE OPHEFFING EN DE VOORGENOMEN STATUTENWIJZIGING	5
3.1	Voorgenomen herziening van Global HIEF.....	5
3.2	Beschrijving van de Opheffing, de Statutenwijziging en de Effectieve Datum	5
3.3	BAVA.....	5
3.4	Laatste afslagmoment van PGDF –klasse Classic	6
3.5	Kosten van de Opheffing.....	6
3.6	Fiscale gevolgen.....	6
3.7	Planning.....	7
	BIJLAGE A – Belangrijkste kenmerken PGDF – klasse Classic, Global HIEF- klasse Classic en GMFEF – klasse Classic	8
	BIJLAGE B – Drieluik met toelichting op voorgestelde Statutenwijziging	12

1. DOEL VAN DIT INFORMATIEMEMORANDUM

Dit informatiememorandum (het 'Informatiememorandum') is opgesteld door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V., de beheerder (de 'Beheerder') van de beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal BNP Paribas Fund I 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:

- wijzigingen in het eveneens door de Beheerder beheerde BNP Paribas Global High Income Equity Fund ('Global HIEF'), een subfonds van de parapluvennootschap BNP Paribas Fund III N.V., waarin BNP Paribas Premium Global Dividend Fund ('PGDF') grotendeels belegt. De Beheerder heeft het voornemen Global HIEF op 11 juni 2019 volledig te herzien en om te vormen tot een 'hoog dividend Multi-factorfonds' met een duurzaam karakter. Dit voornemen zal leiden tot een volledige herziening van onder andere de naam, het beleggingsbeleid en de index van Global HIEF.
De naam van Global HIEF zal wijzigen in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund ('GMFEF'); de ISIN-code (NL0006294167) en het symbool (BGHEF) blijven ongewijzigd;
- de kapitaalvermindering door intrekking van alle geplaatste aandelen PGDF - klasse Classic ('PGDF - klasse Classic') ('Subfonds 1') op 14 juni 2019 (de 'Opheffing'), waarbij aandelen in GMFEF – klasse Classic als opheffingsterugbetaling worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van PGDF;
- de wijziging van de statuten van BNP Paribas Fund I N.V. als gevolg van de kapitaalvermindering door intrekking van alle geplaatste aandelen PGDF - klasse Classic (de 'Statutenwijziging').

De beoogde planning en uitvoering van de Opheffing en de vereiste goedkeuring van de aandeelhouders van BNP Paribas Fund I N.V. voor de Opheffing en de Statutenwijziging worden toegelicht onder 3.

De Beheerder streeft ernaar om de Opheffing op 14 juni 2019 uit te voeren. Onder bepaalde omstandigheden kan de Beheerder besluiten om de Opheffing op een latere datum uit te voeren, waardoor de Effectieve Datum naar die latere datum verschuift. In dat geval zal de Beheerder de aandeelhouders van PGDF - klasse Classic hierover informeren.

1.1 Aanleiding van de Opheffing

In verband met de herziening van Global HIEF alsmede met de geringe omvang van PGDF stelt de Beheerder voor te besluiten tot opheffing van PGDF waarbij de aandeelhouders van PGDF - klasse Classic aandelen verkrijgen in GMFEF - klasse Classic.

1.2 Informatie voor de aandeelhouders

De Opheffing en de Statutenwijziging worden nader toegelicht in de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van BNP Paribas Fund I N.V. op 9 april 2019 alsmede de vergadering van houders van aandelen BNP Paribas Premium Global Dividend Fund (de 'BAVA'). Op 26 februari 2019 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 Autoriteit Financiële Markten ('AFM') is gelijktijdig met de oproeping van de BAVA in kennis gesteld.

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 kan 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 van PGDF, voor zover dit niet rechtsgeldig aan hen kan worden gedaan. Aandeelhouders dienen zich zelf 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 en overige informatie zijn verkrijgbaar bij:
BNP Paribas Asset Management, afdeling Client Service
Postbus 71770, 1008 DG Amsterdam
e-mail: AMNL.ClientService@bnpparibas.com
website: www.bnpparibas-am.nl

2. KORTE BESCHRIJVING VAN DE VENNOOTSCHAP

2.1 Structuur van de Vennootschap

BNP Paribas Fund I 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 slechts aandelen Klasse Classic uitgegeven van één Subfonds: PGDF.

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 PGDF - klasse Classic voorafgaand aan de Opheffing een interim-dividend zal uitkeren. In dat geval worden de hoogte en de betaalbaarstellingsdatum van dit dividend op de gebruikelijke wijze aangekondigd.

Voor een meer gedetailleerde uiteenzetting wordt verwezen naar het prospectus van de Vennootschap en het hierin opgenomen aanvullende prospectus van PGDF waarin specifieke informatie wordt verstrekt.

2.2 Beleggingen van PGDF

Naast algemene beleggingsdoelstellingen en een algemeen beleggingsbeleid van de Vennootschap heeft PGDF een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel. De twee Klassen die onderdeel zijn van een Subfonds hebben hetzelfde beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid van PGDF is beschreven in het prospectus gedateerd 29 juni 2018 met inlegvel d.d. 1 januari 2019, zoals beschikbaar op de Website van de Beheerder.

2.3 Vergunning

Zowel de Beheerder als de Vennootschap staan onder toezicht van de AFM. De vergunning op grond van artikel 2:65 en 2:69b Wft is door de AFM aan de Beheerder verleend. De Vennootschap is een beleggingsinstelling als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft en is onder de vergunning van de Beheerder geregistreerd bij de AFM.

2.4 Kamer van Koophandel

BNP Paribas Fund I N.V. is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 62052251.

3. TOELICHTING OP DE VOORGENOMEN HERZIENING VAN GLOBAL HIEF, DE OPHEFFING EN DE VOORGENOMEN STATUTENWIJZIGING

3.1 Voorgenomen herziening van Global HIEF

De Beheerder heeft op 26 februari 2019 het voornemen bekend gemaakt om Global HIEF per 11 juni 2019 om te vormen tot een duurzaam multi-factor fonds dat wereldwijd belegt in een goed gespreide aandelenportefeuille met een aantrekkelijk dividendrendement. Dit voornemen zal leiden tot een volledige herziening van onder andere de naam, het beleggingsbeleid en de index van het fonds. De naam van Global HIEF zal wijzigen in GMFEF.

De belangrijkste kenmerken van Global HIEF en GMFEF zijn beschreven in **Bijlage A** bij dit Informatiememorandum.

3.2 Beschrijving van de Opheffing, de Statutenwijziging en de Effectieve Datum

Het vermogen van PGDF is grotendeels belegd in Global HIEF. Daarnaast wordt een Total Return Swap aangehouden. Kort voor de Opheffing zal de Total Return Swap worden beëindigd, zodat PGDF nog uitsluitend nagenoeg volledig belegd zal zijn in GMFEF.

De Opheffing zal gerealiseerd worden door een intrekking van alle geplaatste aandelen PGDF - klasse Classic (vertegenwoordigd in Subfonds 1 van artikel 4.1 van de statuten van BNP Paribas Fund I N.V. (de 'Statuten')), waarbij aandelen in GMFEF als opheffingsterugbetaling worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van PGDF. Aandeelhouders van PGDF zullen na voltooiing van de Opheffing aandeelhouder zijn van GMFEF.

De belangrijkste kenmerken van PGDF zijn, naast de belangrijkste kenmerken van Global HIEF en GMFEF, beschreven in **Bijlage A** bij dit Informatiememorandum.

Ten gevolge van de Opheffing dient het maatschappelijk kapitaal verlaagd te worden. Als **Bijlage B** is een drieluik aangehecht, waarin de Statutenwijziging is toegelicht.

Voor de Opheffing en de Statutenwijziging is goedkeuring van de aandeelhouders van BNP Paribas Fund I N.V. vereist. Het besluit tot Opheffing en tot Statutenwijziging door de BAVA zal zo snel als praktisch uitvoerbaar na de BAVA worden bekendgemaakt op de Website van de Beheerder.

De Opheffing en de Statutenwijziging zullen – onder voorbehoud van goedkeuring van de aandeelhouders en met inachtneming van de wettelijke verzetstermijn als bedoeld in artikel 100 lid 3 BW2 – per 14 juni 2019 (de 'Effectieve datum') van kracht worden. Een meer gedetailleerde planning is te vinden onder 3.7. Onder bepaalde omstandigheden kan de Beheerder besluiten om de Opheffing en de Statutenwijziging op een latere datum uit te voeren, waardoor de Effectieve datum naar die latere datum verschuift. In dat geval, zal de Beheerder de aandeelhouders van PGDF - klasse Classic hierover informeren.

Aandeelhouders van PGDF - klasse Classic ontvangen als opheffingsterugbetaling aandelen in GMFEF - klasse Classic op basis van de verhouding tussen de intrinsieke waarde van PGDF - klasse Classic en de intrinsieke waarde van GMFEF - klasse Classic, zoals zal worden vastgesteld op de Effectieve datum (de 'Ruilverhouding'). De Ruilverhouding zal door de Beheerder worden vastgesteld en worden gecheckt door Ernst & Young Accountants LLP.

De Ruilverhouding zal zo snel als praktisch uitvoerbaar na de Effectieve datum worden bekendgemaakt op de Website van de Beheerder.

3.3 BAVA

Op grond van de Statuten is de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap bevoegd om, op voorstel van de directie en met goedkeuring van de vergadering van houders van aandelen PGDF, te besluiten over de Opheffing. De algemene vergadering van aandeelhouders kan, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd, een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen.

Op grond van de Statuten is de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap bevoegd om, op voorstel van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen en met goedkeuring van de vergadering van houders van aandelen PGDF, te besluiten over de Statutenwijziging. Het voorstel tot Statutenwijziging zal uitsluitend in stemming worden gebracht indien tot Opheffing wordt besloten.

De oproeping van de BAVA alsmede van de vergadering van houders van aandelen PGDF, waarin deze besluiten zijn geagendeerd, is op 26 februari 2019 in een landelijk verspreid Nederlands dagblad (het Financieele Dagblad) bekendgemaakt en op de Website van de Beheerder geplaatst. Vanaf deze datum ligt het voorstel tot Statutenwijziging voor de aandeelhouders van BNP Paribas Fund I N.V. ter inzage (conform artikel 23 van de Statuten).

De BAVA alsmede de vergadering van houders van aandelen PGDF vinden plaats op 9 april 2019 om 11.00 uur bij de Beheerder, Herengracht 595, 1017 CE te Amsterdam.

In deze vergaderingen zullen de Opheffing en de Statutenwijziging worden toegelicht, waarna de voorstellen tot Opheffing en tot Statutenwijziging ter stemming worden voorgelegd.

Omdat aandeelhouders van PGDF - klasse Classic als opheffingsterugbetaling aandelen verkrijgen in GMFEF - klasse Classic zal tijdens de BAVA eveneens een toelichting worden gegeven op de herziening van het Global HIEF.

3.4 Laatste afslagmoment van PGDF –klasse Classic

Tot 12 juni 2019, 16.00 uur (het 'Laatste Afslagmoment') kunnen aandeelhouders onder de gebruikelijke voorwaarden toe- en uittreden tot PGDF - klasse Classic. De toe- en uittredingsorders met betrekking tot PGDF - klasse Classic die voor het Laatste Afslagmoment zijn ingelegd, worden op 13 juni 2019 uitgevoerd tegen de transactieprijs van PGDF - klasse Classic die wordt bekendgemaakt op deze datum.

Vanaf het Laatste Afslagmoment zullen de toe- en uittredingen tot PGDF - klasse Classic door de Beheerder worden opgeschort om te faciliteren dat de Opheffing 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.

3.5 Kosten van de Opheffing

Kort voor de Opheffing wordt de Total Return Swap die door PGDF wordt aangehouden beëindigd, zodat PGDF nog uitsluitend nagenoeg volledig belegd zal zijn in GMFEF op de Effectieve datum. Eventuele transactiekosten verbonden aan deze beëindiging komen ten laste van PGDF.

De kosten verbonden aan de Opheffing (waaronder de kosten van juridische en fiscale adviseurs en van 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.

3.6 Fiscale gevolgen

De fiscale aspecten die gelden voor het beleggen in de Vennootschap en PGDF wijzigen door de Opheffing niet. Een beschrijving van deze fiscale aspecten is opgenomen in het prospectus.

De mogelijkheid bestaat dat PGDF - klasse Classic voorafgaand aan de Opheffing een interim-dividend zal uitkeren. In dat geval worden de hoogte en de betaalbaarstellingsdatum van dit dividend op de gebruikelijke wijze aangekondigd.

3.7 Planning

De hieronder genoemde data zijn onder voorbehoud.

26-02-2019	<ul style="list-style-type: none">• Advertentie oproeping BAVA• Advertentie Voorwaardenwijziging BNP Paribas Fund III N.V., BNP Paribas Global High Income Equity Fund (Global HIEF)• Informatiememorandum gepubliceerd op Website van de Beheerder• Kennisgeving aan de aandeelhouders van de Venootschap en de AFM
02-04-2019, 17.30 uur	Uiterlijke datum en tijdstip aanmelding voor bijwonen van de BAVA
09-04-2019, 11.00 uur	BAVA ten kantore van de Beheerder
10-04-2019	Publicatie van het besluit tot Opheffing en Statutenwijziging en start van wettelijke verzetstermijn als bedoeld in artikel 100 lid 3 BW2
07-06-2019	Beëindiging Total Return Swap binnen de beleggingsportefeuille van PGDF
11-06-2019	Einde wettelijke verzetstermijn als bedoeld in artikel 100 lid 3 BW2
12-06-2019	Laatste Afslagmoment van PGDF – klasse Classic <ul style="list-style-type: none">• Uitvoering van de laatste toe- en uittredingsorders: 13-06-2019• Settlement van de laatste toe- en uittredingsorders: 17-06-2019 Opschorting toe- en uittreding tot PGDF – klasse Classic
14-06-2019	Opheffing en Statutenwijziging worden uitgevoerd
z.s.m. na 14-06-2019	<ul style="list-style-type: none">• Bekendmaking liquidatie-terugbetaling op Website van de Beheerder;• AFM verzoeken om doorhalen van de registratie van PGDF• PGDF – klasse Classic uit de notering halen van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam;• Gewijzigde Statuten worden gepubliceerd op de Website van de Beheerder.

BIJLAGE A – Belangrijkste kenmerken PGDF – klasse Classic, Global HIEF- klasse Classic en GMFEF – klasse Classic

	PGDF	Global HIEF	GMFEF
ISIN	NL0010949343	NL0006294167	NL0006294167
Klasse	Classic-Distributie	Classic-Distributie	Classic-Distributie
Boekjaar	kalenderjaar	kalenderjaar	kalenderjaar
Toezichthouder	Autoriteit Financiële Markten (AFM)	Autoriteit Financiële Markten (AFM)	Autoriteit Financiële Markten (AFM)
Accountant	Ernst & Young Accountants	Ernst & Young Accountants	Ernst & Young Accountants
Beleggingsbeleid	<p>Beleggingsdoelstelling BNP Paribas Premium Global Dividend Fund stelt zich ten doel een zo goed mogelijk beleggingsresultaat te realiseren door te beleggen in een actief beheerde internationaal gespreide aandelenportefeuille en in derivatenstrategieën. Het Subfonds streeft daarbij naar het genereren van een aantrekkelijk direct rendement met name bestaande uit dividenden en optiepremies. Het Subfonds streeft naar een jaarlijks dividendrendement van 8% dat op kwartaalbasis wordt uitgekeerd.</p> <p>Beleggingsstrategie Het vermogen van het Subfonds wordt belegd in het BNP Paribas Global High Income Equity Fund (hierna 'Global HIEF'), een subfonds van de parapluvennootschap BNP Paribas Fund III N.V. Ook kan het Subfonds tijdelijk in beperkte mate liquiditeiten aanhouden. Global HIEF streeft naar het realiseren van vermogensgroei op de langere termijn, in combinatie met het verwerven van hogere opbrengsten dan het dividendrendement van de benchmark en bij een lagere volatiliteit dan de benchmark*. Met het doel om een hoger rendement te behalen dan haar benchmark, belegt het Global HIEF wereldwijd, hoofdzakelijk in een goed gespreide aandelenportefeuille. Om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, beheert de vermogensbeheerder van Global HIEF de portefeuille actief. De vermogensbeheerder van Global HIEF wordt ten aanzien van de keuze van beleggingen beperkt noch door bedrijfsomvang of sector noch door geografische verdeling van de portefeuille.</p>	<p>Beleggingsdoelstelling BNP Paribas Global High Income Equity Fund streeft naar het realiseren van vermogensgroei op de langere termijn, in combinatie met het verwerven van hogere opbrengsten dan het dividendrendement van de benchmark en bij een lagere volatiliteit dan de benchmark.</p> <p>Beleggingsbeleid Met het doel om een hoger rendement te behalen dan de benchmark, belegt het Subfonds wereldwijd, hoofdzakelijk in een goed gespreide aandelenportefeuille. Om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, beheert de Vermogensbeheerder de portefeuille actief. De Vermogensbeheerder wordt ten aanzien van de keuze van beleggingen beperkt noch door bedrijfsomvang of sector noch door geografische verdeling van de portefeuille. Het Subfonds mag ook beleggen in andere geschikte beleggingscategorieën, waaronder overige overdraagbare effecten en deelnemingsrechten in beleggingsfondsen. Ook kunnen liquiditeiten worden aangehouden.</p> <p>Beleid en restricties Binnen het kader van een evenwichtig beleggingsbeleid kan ook gebruik worden gemaakt van derivaten als warrants, opties en futures, en van converteerbare obligaties. 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.</p>	<p>Beleggingsdoelstelling BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund belegt wereldwijd, hoofdzakelijk in een gespreide aandelenportefeuille met een aantrekkelijk dividendrendement, met als doel een hoger rendement op middellange termijn te behalen dan de Index. Het beleggingsbeleid van het Subfonds is primair gericht op het verwerven van directe beleggingsopbrengsten in de vorm van dividenden en in mindere mate op het realiseren van vermogensgroei.</p> <p>Beleggingsstrategie Het Subfonds belegt wereldwijd, hoofdzakelijk in een gespreide aandelenportefeuille met een relatief hoog dividendrendement. De portefeuille wordt systematisch opgebouwd, waarin criteria ten aanzien van meerdere aandelenfactoren (zoals waarde, winstgevendheid, lage volatiliteit en momentum) worden gecombineerd.</p> <p>De Vermogensbeheerder integreert ESG-analyse en ESG-standaarden in het beleggingsproces. ESG is een afkorting voor Environmental, Social en Governance (milieu, maatschappelijk belang en goed bestuur). Dit zijn drie groepen van indicatoren aan de hand waarvan de mate van duurzaamheid van een belegging kan worden beoordeeld.</p> <p>De ESG-standaarden luiden als volgt: 1) in acht neming van de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en 2) in acht neming van het sectorbeleid van BNP Paribas Asset</p>

* Benchmark Global HIEF: MSCI AC World (NR).

Het Global HIEF mag ook beleggen in andere geschikte beleggingscategorieën, waaronder overige overdraagbare effecten en deelnemingsrechten in beleggingsfondsen. Ook kunnen liquiditeiten worden aangehouden. Binnen het kader van een evenwichtig beleggingsbeleid kan Global HIEF gebruik maken van derivaten als warrants, opties en futures, en van converteerbare obligaties.

Naast het ontvangen dividend op deelname in het Global HIEF wordt de dividenduitkering van het Subfonds gerealiseerd door de ontvangst van premies als het gevolg van het via een TRS synthetisch schrijven van opties. De TRS geeft op synthetische wijze een rendement dat vergelijkbaar is met een portefeuille geschreven call-opties op equity indices: de Europese Eurostoxx 50 index (exclusief Verenigd Koninkrijk), de Britse FTSE100 index en de Amerikaanse S&P500 index. De Vermogensbeheerder tracht de verhouding tussen de drie call-strategieën binnen de TRS zoveel mogelijk te laten overeenkomen met de geografische spreiding binnen de portefeuille van Global HIEF. Er wordt tevens getracht het notional bedrag van de synthetische call-opties te handhaven op 50% van de belegging in Global HIEF. Op deze wijze probeert de Vermogensbeheerder een stroom aan te ontvangen optiepremie te creëren, waardoor het Subfonds in staat kan worden gesteld een dividendrendement uit te keren dat mogelijk hoger ligt dan een dividendrendement dat zou worden verkregen bij belegging enkel in Global HIEF. Deze 'overwriting' strategie kan evenwel leiden tot een beperking van het opwaarts koerspotentieel.

De baten c.q. lasten met betrekking tot de TRS worden volledig toegerekend aan het Subfonds en worden meegenomen in de waardebeoordeling van de TRS. Er worden specifiek voor de TRS noch kosten noch vergoedingen aan het Subfonds in rekening gebracht die voor de Beheerder een bron van inkomsten zouden vormen. De tegenpartij van de TRS is een Gelieerde partij.

Beleid en restricties van het Subfonds

Binnen het kader van een evenwichtig beleggingsbeleid kan het Subfonds naast opties (zowel puts als calls) ook van andere derivaten gebruikmaken zoals futures, swaps en valutatermijncontracten.

Management. Het Global Compact van de Verenigde Naties (www.unglobalcompact.org) is een gemeenschappelijk raamwerk dat wereldwijd erkend wordt en op alle sectoren van toepassing is. Het Global Compact is gebaseerd op internationale conventies ten aanzien van mensenrechten, arbeidsnormen, milieubeheer en corruptiebestrijding. Bedrijven die een of meer van de beginselen van het Global Compact schenden, komen niet voor een belegging van het Subfonds in aanmerking. Bedrijven die een of meer van de beginselen dreigen te schenden, worden op de voet gevolgd en kunnen eveneens worden uitgesloten. BNPP AM heeft zelf ook een reeks ESG-richtlijnen opgesteld (<https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/>), die betrekking hebben op beleggingen in gevoelige sectoren. Bedrijven uit dergelijke gevoelige sectoren die niet voldoen aan in deze richtlijnen vastgelegde minimumeisen, komen niet in aanmerking voor een belegging. De betrokken sectoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, palmolie, houtpulp, mijnbouw, oliezanden, teerzanden, kernenergie, kolengestookte elektriciteitsopwekking, tabak, controversiële wapens en asbest.

De ESG-analyse toetst bedrijven aan drie brede groepen van niet-financiële criteria:

- Milieufactoren: bijvoorbeeld, maar niet beperkt tot energie-efficiëntie, beperking van broeikasgasemissies, afvalverwerking;
- Maatschappelijke factoren: bijvoorbeeld, maar niet beperkt tot respect voor mensen- en arbeidsrechten, human resources management (gezondheid, veiligheid en diversiteit van werknemers);
- Corporate governance-factoren: bijvoorbeeld, maar niet beperkt tot onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, beloning van bestuurders, respect voor de rechten van minderheidsaandeelhouders.

Het Subfonds kent elk van de aandelen in de Index

	<p>Voor het Subfonds gelden de volgende limieten ten aanzien van beleggingen in TRS als percentage van het vermogen.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Maximumpercentage van het vermogen: 60% - Verwacht percentage van het vermogen: 40-60% <p>Het verwachte percentage dat op 40-60% is geraamd, betreft de som van de absolute waarden van de nominale bedragen van de TRS (exclusief salderings- of afdekkingsregelingen) gedeeld door de intrinsieke waarde. Onder bepaalde omstandigheden kan een hoger percentage worden gehaald.</p>		<p>een ESG-score toe en deelt ze aan de hand van die score in een ranglijst in. De samenstelling van de portefeuille geschiedt volgens een proces dat in een betere gemiddelde ESG-score dan de gemiddelde ESG-score in de Index resulteert. Tot slot past het Subfonds een op lage CO₂-intensiteit gerichte aanpak toe die de portefeuille een betere CO₂-voetafdruk geeft dan de Index.</p> <p>In specifieke omstandigheden, mag het Subfonds ook beleggen in andere geschikte beleggingscategorieën, waaronder overige overdraagbare effecten en deelnemingsrechten in beleggingsfondsen. Ook kunnen liquiditeiten worden aangehouden.</p> <p>Beleid en restricties Binnen het kader van een evenwichtig beleggingsbeleid kan ook gebruik worden gemaakt van derivaten als warrants, opties en futures, en van converteerbare obligaties.</p>
Index	Dit Subfonds heeft een samengestelde index: 75% BNP Paribas Global High Income Equity Fund (RI) + 25% Cash Index EURIBOR 1 Month (RI)	MSCI AC World (NR)	MSCI World Index (NR)
Verhandelbaarheid	Iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam is geopend	Iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam is geopend	Iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam is geopend
Dividenduitkering	Elk kwartaal	Elk kwartaal	Elk kwartaal
Vermogensbeheerder	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Beheervergoeding	0,75%	0,75%	0,75%
Servicevergoeding	0,12%	0,12%	0,12%
Op- en afslag	Maximum opslag: 0,30% Maximum afslag: 0,30%	Maximum opslag: 0,35% Maximum afslag: 0,35%	Maximum opslag: 0,30% Maximum afslag: 0,30%
Lopende kosten	0,87%\	0,87%	0,87%
Risicowijziging	n.v.t.	<p>Risico's Aan elke belegging zijn risico's verbonden en er is dan ook geen garantie dat het Subfonds zijn beleggingsdoelstelling zal realiseren. De waarde van de Aandelen van het Subfonds kan zowel stijgen als dalen, zodat beleggers aanzienlijke verliezen kunnen lijden, met name op de korte termijn. Hieronder wordt een aantal factoren genoemd die het rendement van het Subfonds negatief kunnen beïnvloeden:</p>	<p>Risico's Aan elke belegging zijn risico's verbonden en er is dan ook geen garantie dat het Subfonds zijn beleggingsdoelstelling zal realiseren. De waarde van de Aandelen van het Subfonds kan zowel stijgen als dalen, zodat beleggers aanzienlijke verliezen kunnen lijden, met name op de korte termijn. Hieronder wordt een aantal factoren genoemd die het rendement van het Subfonds negatief kunnen beïnvloeden:</p>

		<p><u>Marktrisico</u> 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.</p> <p><u>Landenrisico</u> 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.</p> <p><u>Overige risicofactoren</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Valutaschommelingen kunnen de performance van het Subfonds nadelig beïnvloeden. • 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. • Bepaalde derivaten kunnen leiden tot een verhoogde volatiliteit van het Subfonds of tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten. • Risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland: <ul style="list-style-type: none"> – risico van wijzigingen in de belastingen van de Volksrepubliek China; – risico's in verband met Stock Connect. 	<p><u>Marktrisico</u> 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.</p> <p><u>Landenrisico</u> 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.</p> <p><u>Overige risicofactoren</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Valutaschommelingen kunnen de performance van het Subfonds nadelig beïnvloeden. • 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. • Bepaalde derivaten kunnen leiden tot een verhoogde volatiliteit van het Subfonds of tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten.
--	--	---	---

BIJLAGE B – Drieluik met toelichting op voorgestelde Statutenwijziging

**DRIELUIK
PARTIËLE STATUTENWIJZIGING
BNP PARIBAS FUND I N.V.**

Algemeen

- (i) In de eerste kolom zijn de huidige bepalingen van de statuten van de vennootschap weergegeven;
- (ii) In de tweede kolom zijn de voorgestelde wijzigingen op deze bepalingen in de statuten van de vennootschap weergegeven;
- (iii) In de derde kolom worden de wijzigingen toegelicht.

Toevoegingen zijn **vet gedrukt**, verwijderingen zijn **doorgehaald**.

Huidige bepalingen in de statuten die bij wijziging gewijzigd zullen worden	Voorgestelde wijzigingen	Toelichting
<p><u>Kapitaal en aandelen.</u> <u>Artikel 4.</u> 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt acht miljoen vijfhonderdduizend éénhonderd euro (EUR 8.500.100). Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in éénhonderd (100) prioriteitsaandelen en drie (3) series van gewone aandelen, aangeduid een tot en met drie, alle van nominaal een euro (EUR 1).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Subfonds 1 bestaat uit zeven miljoen vijfhonderdduizend (7.500.000) gewone aandelen, verdeeld in zeven miljoen (7.000.000) gewone aandelen in Klasse 1C en vijfhonderdduizend (500.000) gewone aandelen in Klasse 1X. - Subfonds 2 bestaat uit vijfhonderdduizend (500.000) gewone aandelen, verdeeld in tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 2C en tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 2X. - Subfonds 3 bestaat uit vijfhonderdduizend (500.000) gewone aandelen, verdeeld in tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 3C en tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 3X. <p>Een Klasse aandelen wordt aangeduid door het nummer van het desbetreffende Subfonds en de letter van de desbetreffende Klasse vormt een aparte soort aandelen. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder aandelen van elke soort respectievelijk de houders van aandelen soort begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt. Waar in de statuten wordt gesproken van gewone aandelen, zijn daaronder begrepen de gewone aandelen van elk Subfonds, respectievelijk Klasse, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.</p>	<p><u>Kapitaal.</u> <u>Kapitaal en aandelen.</u> <u>Artikel 4.</u> 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt acht miljoen vijfhonderdduizend éénhonderd euro (EUR 8.500.100) éénhonderd zes euro (EUR 106). Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in éénhonderd (100) prioriteitsaandelen en drie (3) series van gewone aandelen, aangeduid een tot en met drie, alle van nominaal een euro (EUR 1).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Subfonds 1 bestaat uit zeven miljoen vijfhonderdduizend (7.500.000) twee (2) gewone aandelen, verdeeld in zeven miljoen (7.000.000) gewone aandelen één (1) gewoon aandeel in Klasse 1C en vijfhonderdduizend (500.000) gewone aandelen één (1) gewoon aandeel in Klasse 1X. - Subfonds 2 bestaat uit vijfhonderdduizend (500.000) twee (2) gewone aandelen, verdeeld in tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen één (1) gewoon aandeel in Klasse 2C en tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen één (1) gewoon aandeel in Klasse 2X. - Subfonds 3 bestaat uit vijfhonderdduizend (500.000) twee (2) gewone aandelen, verdeeld in tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen één (1) gewoon aandeel in Klasse 3C en tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen één (1) gewoon aandeel in Klasse 3X. <p>Een Klasse aandelen wordt aangeduid door het nummer van het desbetreffende Subfonds en de letter van de desbetreffende Klasse. Elke Klasse vormt een aparte soort aandelen. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder de aandelen van elke soort respectievelijk de houders van aandelen van elke soort begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt. Waar in deze statuten wordt gesproken van gewone aandelen, zijn daaronder begrepen de gewone aandelen van elk Subfonds, respectievelijk van elke Klasse, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.</p>	<p>Ten gevolge van de intrekking van de gewone aandelen in Klasse 1C van Subfonds 1 dient het maatschappelijk kapitaal verlaagd te worden om te blijven voldoen aan de geplaatst kapitaalratio's beschreven in artikel 2:98 lid 8 en artikel 2:67 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek, die van toepassing zijn op een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.</p>

Huidige bepalingen in de statuten die bij wijziging gewijzigd zullen worden	Voorgestelde wijzigingen	Toelichting
<p>Overgangsbepalingen Artikel 25 25 Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap een bedrag is geplaatst dat hoger is dan zes miljoen vijfhonderdduizend euro (EUR 6.500.000), bedraagt het maatschappelijk kapitaal twintig miljoen één honderd euro (EUR 20.000.100) verdeeld in éénhonderd (100) prioriteits aandelen en voor het overige verdeeld over de Subfondsen naar rato van het aantal aandelen van een Subfonds dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal.</p>	<p>Overgangsbepalingen Artikel 25 25 Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap een bedrag is geplaatst dat hoger is dan zes miljoen vijfhonderdduizend euro (EUR 6.500.000), bedraagt het maatschappelijk kapitaal twintig miljoen één honderd euro (EUR 20.000.100) verdeeld in éénhonderd (100) prioriteits aandelen en voor het overige verdeeld over de Subfondsen naar rato van het aantal aandelen van een Subfonds dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal.</p>	<p>Dit artikel is niet langer relevant na de voormelde intrekking van de gewone aandelen in Klasse 1C van Subfonds 1.</p>