



**Mitteilung an die Anteilhaber**  
**ZUSAMMENLEGUNGEN**

**MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER VON ANTEILEN DER EINGEBRACHTEN UND DES AUFNEHMENDEN TEILFONDS**

<b>BNP Paribas L1</b> <b>Eingebrachte Teilfonds</b>	<b>PARVEST <sup>(1)</sup></b> <b>Aufnehmende Teilfonds</b>
Bond Euro Opportunities	Euro Bond Opportunities
Equity Europe DEFI	Europe Multi-Factor Equity
Equity USA Core	US Multi-Factor Equity
Multi-Asset Income	Multi-Asset Income
Patrimoine**	Sustainable Multi-Asset Stability
Seasons	Seasons
Sustainable Active Balanced	Sustainable Multi-Asset Balanced
Sustainable Active Growth	Sustainable Multi-Asset Growth
Sustainable Active Stability	Sustainable Multi-Asset Stability
USA	US Multi-Factor Equity

<b>PARVEST <sup>(1)</sup></b> <b>Eingebrachte Teilfonds</b>	<b>PARVEST <sup>(1)</sup></b> <b>Aufnehmende Teilfonds</b>
Bond Euro Long Term	Euro Bond Opportunities
Equity USA	US Multi-Factor Equity
Flexible Bond Euro	Euro Bond Opportunities
Sustainable Equity Europe**	Europe Multi-Factor Equity

\*\* Der Teilfonds ist nicht in Deutschland registriert.

Luxemburg, 28. Juni 2019

Sehr geehrte Anteilhaberinnen, sehr geehrte Anteilhaber,

hiermit informieren wir Sie darüber, dass die Verwaltungsräte von BNP Paribas L1 und PARVEST (die **Gesellschaften**) entschieden haben, die oben aufgeführten Teilfonds auf der Grundlage von Artikel 32 der Satzung der Gesellschaft **zusammenzulegen** (die **Zusammenlegung**).

Diese Zusammenlegungen erfolgen wie folgt in zwei Schritten:

- Erstens durch die Übertragung („**Übertragung**“) einiger eingebrachter Teilfonds von BNP Paribas L1 in nicht aktive ähnliche aufnehmende Teilfonds von PARVEST, wie in Abschnitt I. „**ÜBERTRAGUNGEN**“ definiert; und
- Zweitens durch die Zusammenlegung („**Zusammenlegung**“) der eingebrachten Teilfonds von PARVEST und BNP Paribas L1 in neu aktivierte aufnehmende Teilfonds von PARVEST, wie in Abschnitt II. „**ZUSAMMENLEGUNGEN**“ definiert.

Die für den gesamten Vorgang (Übertragungen und Zusammenlegungen) anwendbaren Regeln sind in Abschnitt III. „**REGELN FÜR ÜBERTRAGUNGEN UND ZUSAMMENLEGUNGEN**“ aufgeführt.

## I. ÜBERTRAGUNGEN

Der aufnehmende Teilfonds wird durch die Übertragungen wie folgt **aktiviert**:

<b>BNP Paribas L1 Eingebrachte Teilfonds</b>	<b>PARVEST <sup>(1)</sup> Aufnehmende Teilfonds</b>	<b>Stichtag der Zusammen- legung*</b>	<b>Letzter Handels- Tag*</b>	<b>Erster NIW Bewertungs- Tag*</b>	<b>Erster NIW Berechnungs- Tag*</b>
Equity Europe DEFI	Europe Multi-Factor Equity	13. Sep. 2019	06. Sep. 2019	13. Sep. 2019	16. Sep. 2019
Seasons	Seasons				
USA	US Multi-Factor Equity	27. Sep. 2019	20. Sep. 2019	27. Sep. 2019	30. Sep. 2019
Multi-Asset Income	Multi-Asset Income	22. Nov. 2019	15. Nov. 2019	22. Nov. 2019	25. Nov. 2019
Bond Euro Opportunities	Euro Bond Opportunities	29. Nov. 2019	22. Nov. 2019	29. Nov. 2019	02. Dez. 2019
Sustainable Active Balanced	Sustainable Multi-Asset Balanced	05. Dez. 2019	28. Nov. 2019	05. Dez. 2019	09. Dez. 2019
Sustainable Active Growth	Sustainable Multi-Asset Growth				
Sustainable Active Stability	Sustainable Multi-Asset Stability				

\*\* Der Teilfonds ist nicht in Deutschland registriert.

\* Termine:

- Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung – Der Tag, an dem die Zusammenlegung wirksam und endgültig ist.
- Letzter Handelstag – Letzter Tag, an dem Zeichnungen, Rücknahmen und Umtauschufträge für den eingebrachten Teilfonds bis zur Ablauffrist angenommen werden.

Nach diesem Termin eingehende Aufträge für den eingebrachten Teilfonds werden zurückgewiesen.

Die Anteilhaber des eingebrachten und des aufnehmenden Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, können bis zu diesem Tag die gebührenfreie Rücknahme ihrer Anteile beantragen.

- Bewertungstag für den ersten NIW – Datum der Bewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte für die Berechnung des ersten NIW nach der Zusammenlegung.
- Bewertungstag für den ersten NIW – Das Datum, an dem der erste NIW nach der Zusammenlegung (mit den zusammengelegten Portfolios) berechnet wird.

Die ausgegebenen Anteile werden wie folgt zusammengelegt:

<b>ISIN-Code</b>	<b>Eingebrachte Teilfonds</b>	<b>Anteil</b>	<b>Referenz- Währung</b>	<b>PARVEST <sup>(1)</sup> Auf- nehmende Teilfonds</b>	<b>Anteil</b>	<b>Referenz- Währung</b>	<b>ISIN-Code</b>
LU1370930734	BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI	Classic-CAP	EUR	Europe Multi- Factor Equity	Classic-CAP	EUR	LU1956135328
LU1370930817		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956135591
LU1370931039		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956135757
LU1370931112		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956135914
LU1655321476	BNP Paribas L1 Seasons	Classic-CAP	EUR	Seasons	Classic-CAP	EUR	LU1956161167
LU1303481904	BNP Paribas L1 USA	Classic-CAP	USD	US Multi- Factor Equity	Classic-CAP	USD	LU1956163023
LU1303482035***		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU1956163296
LU1303482118***		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1956163379
LU1303482209***		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1956163536
LU1303482548***		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU1956163882
LU1303482977		I-CAP	USD		I-CAP	USD	LU1956164260
LU1303483272***		X-CAP	USD		X-CAP	USD	LU1956164856
LU1303483272***		X-CAP Bewertet in EUR	USD		X-CAP Bewertet in EUR	USD	LU1956164856

<b>ISIN-Code</b>	<b>Eingebrachte Teilfonds</b>	<b>Anteil</b>	<b>Referenz-Währung</b>	<b>PARVEST <sup>(1)</sup> Aufnehmende Teilfonds</b>	<b>Anteil</b>	<b>Referenz-Währung</b>	<b>ISIN-Code</b>
LU1056594317	BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	Classic-DIS	EUR	Multi-Asset Income	Classic-DIS	EUR	LU1956157215
LU1056595041		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956159005
LU0010000809	BNP Paribas L1 Bond Euro Opportunities	Classic-CAP	EUR	Euro Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	LU1956132143
LU0010001013		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226
LU0270761819		Classic New Distri-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226
LU0159056620		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU1956132499
LU0531558558		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956132572
LU0159056380		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956132739
LU0132151118	BNP Paribas L1 Sustainable Active Balanced	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset Balanced	Classic-CAP	EUR	LU1956154386
LU0132151464		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956154469
LU0531995693		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956155359
LU0159091536		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956155789
LU0132152439	BNP Paribas L1 Sustainable Active Growth	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset Growth	Classic-CAP	EUR	LU1956155946
LU0132152785		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956156084
LU0531997046		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956156597
LU0159092344		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956156910
LU0087047089	BNP Paribas L1 Sustainable Active Stability	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset Stability	Classic-CAP	EUR	LU1956159773
LU0087047162		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956159856
LU0159095107		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956160789

\*\*\*Die Anteilklasse ist nicht in Deutschland registriert.

## II. ZUSAMMENLEGUNGEN

Zusätzlich zu den oben genannten Übertragungen werden die folgenden Zusammenlegungen in aktiven aufnehmenden Teilfonds durchgeführt, wofür ein Umtauschverhältnis berechnet wird:

<b>BNP Paribas L1 Eingebrachte Teilfonds</b>	<b>PARVEST <sup>(1)</sup> Aufnehmende Teilfonds</b>	<b>Stichtag der Zusammenlegung*</b>	<b>Letzter Handelstag*</b>	<b>Umtauschverhältnis Bewertungs-Tag*</b>	<b>Umtauschverhältnis Berechnungs-Tag*</b>	<b>Erster NIW Bewertungs-Tag*</b>	<b>Erster NIW Berechnungs-Tag*</b>
Equity USA Core	US Multi-Factor Equity	27. Sep. 2019	20. Sep. 2019	26. Sep. 2019	27. Sep. 2019	27. Sep. 2019	30. Sep. 2019
Patrimoine**	Sustainable Multi-Asset Stability	05. Dez. 2019	28. Nov. 2019	04. Dez. 2019	05. Dez. 2019	05. Dez. 2019	09. Dez. 2019

<b>PARVEST <sup>(1)</sup> Eingebrachte Teilfonds</b>	<b>PARVEST <sup>(1)</sup> Aufnehmende Teilfonds</b>	<b>Stichtag der Zusammenlegung*</b>	<b>Letzter Handelstag*</b>	<b>Umtauschverhältnis Bewertungs-Tag*</b>	<b>Umtauschverhältnis Berechnungs-Tag*</b>	<b>Erster NIW Bewertungs-Tag*</b>	<b>Erster NIW Berechnungs-Tag*</b>
Sustainable Equity Europe**	Europe Multi-Factor Equity	13. Sep. 2019	06. Sep. 2019	12. Sep. 2019	13. Sep. 2019	13. Sep. 2019	16. Sep. 2019
Equity USA	US Multi-Factor Equity	27. Sep. 2019	20. Sep. 2019	26. Sep. 2019	27. Sep. 2019	27. Sep. 2019	30. Sep. 2019
Bond Euro Long Term	Euro Bond Opportunities	29. Nov. 2019	22. Nov. 2019	28. Nov. 2019	29. Nov. 2019	29. Nov. 2019	02. Dez. 2019
Flexible Bond Euro	Euro Bond Opportunities						

\*\* Der Teilfonds ist nicht in Deutschland registriert.

\* **Termine:**

- Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung – Der Tag, an dem die Zusammenlegung wirksam und endgültig ist.
- Letzter Handelstag – Letzter Tag, an dem Zeichnungen, Rücknahmen und Umtauschaufträge für den eingebrachten Teilfonds bis zur Ablauffrist angenommen werden.

Nach diesem Termin eingehende Aufträge für den eingebrachten Teilfonds werden zurückgewiesen.

Die Anteilinhaber des eingebrachten und des aufnehmenden Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, können bis zu diesem Tag die gebührenfreie Rücknahme ihrer Anteile beantragen.

- Bewertungstag für das Umtauschverhältnis – Datum der Bewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte für die Berechnung des Umtauschverhältnisses.
- Berechnungstag für das Umtauschverhältnis – Datum, an dem das Umtauschverhältnis für die Zusammenlegung berechnet wird.
- Bewertungstag für den ersten NIW – Datum der Bewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte für die Berechnung des ersten NIW nach der Zusammenlegung.
- Bewertungstag für den ersten NIW – Das Datum, an dem der erste NIW nach der Zusammenlegung (mit den zusammengelegten Portfolios) berechnet wird.

Die ausgegebenen Anteile werden wie folgt zusammengelegt:

<b>ISIN-Code</b>	<b>Eingebrachte Teilfonds</b>	<b>Anteil</b>	<b>Referenz-Währung</b>	<b>PARVEST <sup>(1)</sup> Aufnehmende Teilfonds</b>	<b>Anteil</b>	<b>Referenz-Währung</b>	<b>ISIN-Code</b>
LU0212189012***	BNP Paribas Funds Sustainable Equity Europe**	Classic-CAP	EUR	Europe Multi-Factor Equity	Classic-CAP	EUR	LU1956135328
LU0212189368***		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956135591
LU0212187404***		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956135757
LU0212188550***		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956135914
LU0116160465	BNP Paribas L1 Equity USA Core	Classic-CAP	USD	US Multi-Factor Equity	Classic-CAP	USD	LU1956163023
LU0116160549		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU1956163296
LU0531774767		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1956163379
LU0531774841		Classic EUR-DIS	EUR		Classic EUR-DIS	EUR	LU1956163452
LU1254145326***		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1956163536
LU0531774924***		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU1956163882
LU0158988799		I-CAP	USD		I-CAP	USD	LU1956164260
LU0158988799		I-CAP Bewertet in EUR	USD		I-CAP Bewertet in EUR	USD	LU1956164260
LU0531775061		X-CAP	USD		X-CAP	USD	LU1956164856
LU0531775061		X-CAP Bewertet in EUR	USD		X-CAP Bewertet in EUR	USD	LU1956164856
LU0012181318		BNP Paribas Funds Equity USA	Classic-CAP		USD	US Multi-Factor Equity	Classic-CAP
LU0012181235	Classic-DIS		USD	Classic-DIS	USD		LU1956163296
LU0251804968	Classic EUR-CAP		EUR	Classic EUR-CAP	EUR		LU1956163379
LU0283503844	Classic EUR-DIS		EUR	Classic EUR-DIS	EUR		LU1956163452
LU0194435318	Classic H EURCAP		EUR	Classic H EURCAP	EUR		LU1956163536
LU0111444898	Privilege-CAP		USD	Privilege-CAP	USD		LU1956163882
LU0111444898	Privilege-CAP Bewertet in EUR		USD	Privilege-CAP Bewertet in EUR	EUR		LU1956163882
LU0101986403	I-CAP		USD	I-CAP	USD		LU1956164260
LU0101986403	I-CAP Bewertet in EUR		USD	I-CAP Bewertet in EUR	USD		LU1956164260

ISIN-Code	Eingebrachte Teilfonds	Anteil	Referenz-Währung	PARVEST <sup>(1)</sup> Aufnehmende Teilfonds	Anteil	Referenz-Währung	ISIN-Code
LU0107091729***	BNP Paribas Funds Equity USA	X-CAP	USD	US Multi-Factor Equity	X-CAP Bewertet in EUR	USD	LU1956164856
LU0107091729***		X-CAP Bewertet in EUR	USD		X-CAP Bewertet in EUR	USD	LU1956164856
LU0823381875	BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term	Classic-CAP	EUR	Euro Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	LU1956132143
LU0823381958		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226
LU0823382170***		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU1956132499
LU0823382253		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956132572
LU0823382097		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956132739
LU1022404724	BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro	Classic-CAP	EUR	Euro Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	LU1956132143
LU1104114563		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226
LU1022405028***		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU1956132499
LU1022405374		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956132572
LU1022405457		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956132739
LU1151728596***	BNP Paribas L1 Patrimoine**	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset Stability	Classic-CAP	EUR	LU1956159773
LU1151728679***		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956159856
LU1151729057***		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956160789

\*\*Der Teilfonds ist nicht in Deutschland registriert.

\*\*\*Die Anteilklasse ist nicht in Deutschland registriert.

### III. REGELN FÜR ÜBERTRAGUNGEN UND ZUSAMMENLEGUNGEN

#### 1) Hintergrund und Begründung der Zusammenlegung

- Um eine kohärente und einheitliche Fondspalette anbieten zu können und unter Berücksichtigung der Umgestaltung des gesamten PARVEST(1)-Umbrellafonds gemäß den ESG-Kriterien hat BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg beschlossen, die Fondspalette durch die Beseitigung doppelter Teilfonds und/oder zu kleiner Teilfonds und/oder Teilfonds mit schlechter Performance und/oder Teilfonds, die nicht die ESG-Kriterien erfüllen, zu rationalisieren.
- Die nur für die Zusammenlegungen geltenden spezifischen Beweggründe sind nachstehend in Punkt 5) beschrieben.

#### 2) Auswirkungen der Zusammenlegung auf die Anteilinhaber der eingebrachten Teilfonds

Bitte beachten Sie die folgenden **Auswirkungen** der Zusammenlegung:

- Die Anteilinhaber der eingebrachten Teilfonds, die von ihrem unten in Punkt 7) erläuterten Rücknahmerecht in Bezug auf die Anteile keinen Gebrauch machen, werden zu Anteilinhabern der aufnehmenden Teilfonds.
- Die eingebrachten Teilfonds werden ohne Liquidation aufgelöst, indem all ihre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die aufnehmenden Teilfonds übertragen werden.
- Die eingebrachten Teilfonds werden ab dem Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegungen nicht mehr existieren.
- **Spezielle Bestimmungen, die nur für nachfolgende Zusammenlegungen gelten:** Wenn die Anlagestrategie des aufnehmenden Teilfonds nicht mit derjenigen des eingebrachten Teilfonds übereinstimmt (dies ist bei allen Zusammenlegungen in bar und bei einigen Zusammenlegungen in Wertpapieren der Fall, wie unten unter Punkt 5 b) erwähnt), werden die Vermögenswerte des eingebrachten Teilfonds, die nicht den rechtlichen Anlagebeschränkungen und der Anlagepolitik des aufnehmenden Teilfonds entsprechen, vor der Zusammenlegung verkauft. Eine solche Anpassung erfolgt mehrere Tage vor der Zusammenlegung, es sei denn, ein Verkauf im besten Interesse der Anteilinhaber ist aufgrund der Marktbedingungen nicht möglich. Die Transaktionskosten, die mit diesen Operationen verbunden sind, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.
- Lokale Vorschriften in einigen Ländern lassen es nicht zu, Wertpapiere unentgeltlich zu übertragen. In diesen Fällen werden die Wertpapiere innerhalb des eingebrachten Teilfonds verkauft und im aufnehmenden Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik gekauft. Die Transaktionskosten, die mit diesen Operationen verbunden sind, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.
- Wie bei jeder Zusammenlegung umfassen diese Operationen das Risiko der Verwässerung der Wertentwicklung für die Anteilinhaber der eingebrachten Teilfonds, insbesondere aufgrund der unterschiedlichen Strategien (siehe unten bei Punkt 5 b) und der Neugewichtung des Portfolios (wie Oben erklärt).

### 3) Auswirkungen der Zusammenlegung auf Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds

Bitte beachten Sie die folgenden Hinweise:

- Die aufnehmenden Teilfonds werden durch diese Übertragungen aktiviert.  
Die Zusammenlegungen haben keine Auswirkungen für die Anteilinhaber des entsprechenden übertragenen Teilfonds von BNP Paribas L1.
- **Die ersten Anträge** für die aufnehmenden Teilfonds werden am ersten NIW-Bewertungstag, der in der ersten Kalendertabelle oben angegeben ist, angenommen.

### 4) Organisation des Umtauschs von Anteilen

**Eingetragene Anteilinhaber** erhalten Namensanteile.

**Eigentümer von Inhaberanteilen** erhalten Inhaberanteile.

#### **a. Spezielle Bestimmungen für Übertragungen**

- Die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds erhalten im aufnehmenden Teilfonds die gleiche Anzahl an Anteilen einer Kategorie und Anteilsklasse, die auf dieselbe Währung lauten, die sie im eingebrachten Teilfonds haben, wobei ein Umtauschverhältnis von einem (1) Anteil des eingebrachten Teilfonds zu einem (1) Anteil des aufnehmenden Teilfonds zugrunde gelegt wird.

#### **b. Spezielle Bestimmungen, die für nachfolgende Zusammenlegungen gelten**

- Die Anteilinhaber der eingebrachten Teilfonds erhalten neue Anteile der aufnehmenden Teilfonds. Die Anzahl der neuen Anteile wird berechnet, indem die Anzahl der in den eingebrachten Klassen gehaltenen Anteile mit dem Umtauschverhältnis multipliziert wird.
- Die Umtauschverhältnisse werden berechnet, indem der Nettoinventarwert (NIW) je Anteil der eingebrachten Klassen durch den entsprechenden NIW je Anteil der aufnehmenden Klasse geteilt wird, basierend auf der festgelegten Bewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte.
- In einem solchen Fall sind die Kriterien, die am Datum der Berechnung des Umtauschverhältnisses zur Bewertung der Vermögenswerte und gegebenenfalls Verbindlichkeiten herangezogen werden, dieselben, die zur Berechnung des NIW verwendet werden, wie im Kapitel „Nettoinventarwert“ in Buch I der Prospekte der Gesellschaften beschrieben.
- Bei Diskrepanzen zwischen den Bewertungsregeln für Wertpapiere, die im eingebrachten und im aufnehmenden Teilfonds gehalten werden, wird der eingebrachte Teilfonds ausnahmsweise nach den am Bewertungstag für das Umtauschverhältnis geltenden Bewertungsregeln des aufnehmenden Teilfonds bewertet.
- Wenn eine Anteilsklasse eines aufnehmenden Teilfonds am Berechnungsdatum des Umtauschverhältnisses nicht aktiv ist, wird das Umtauschverhältnis unter Verwendung eines Wertes von 100,00 in der Bewertungswährung berechnet.
- Für den Bruchteil an Anteilen in der aufnehmenden Klasse, der über die dritte Dezimalstelle hinausgeht, wird kein Barausgleich geleistet.

### 5) Wesentliche Unterschiede zwischen den eingebrachten und den aufnehmenden Teilfonds

Wie unter dem vorstehenden Punkt 1) erwähnt, wird der aufnehmende PARVEST-Umbrella-Fonds zum 30. August 2019 gemäß den ESG-Leitlinien durch die Integration von ESG-Standards in das Anlageverfahren eines jeden seiner Teilfonds umgestaltet. Diese Integration wird jedoch keinerlei Auswirkungen darauf haben, wie die aufnehmenden Teilfonds derzeit verwaltet werden.

#### **a. Übertragungen**

Vor dem Hintergrund der ESG-Integration wird der folgende Wortlaut in die Anlagepolitik aller aufnehmenden Teilfonds aufgenommen:

*„Das Anlageteam wendet zudem die nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.“*

Darüber hinaus wird die Anlagepolitik von **Europe Multi-Factor Equity** und **US Multi-Factor Equity** wie folgt ergänzt:

*„Zusätzlich zur Leistungsanalyse wurde das Portfolio so aufgebaut, dass der Ex-Post-ESG-Score verbessert und der CO2-Fußabdruck verringert wird.“*

Es gibt keinen weiteren Unterschied zwischen den eingebrachten und den aufnehmenden Teilfonds, die an den Übertragungen beteiligt sind. Sie haben dieselben Eigenschaften, unter anderem:

- Anlageverwalter
- Anlageziel (mit Ausnahme einer Verdeutlichung hinsichtlich des Wortlauts)
- Anlagepolitik
- Anlagestrategie

Alle anderen Eigenschaften sind ebenfalls gleich, beispielsweise das Risikomanagementverfahren, die spezifischen Marktrisiken, das Profil des typischen Anlegers, die Rechnungswährung, die OCR, die SRRI, der NIW-Zyklus und der Bewertungstag.

Diese Übertragungen erfolgen in Wertpapieren.

## b. Zusammenlegungen

Bei nachfolgenden Zusammenlegungen ergeben sich folgende Unterschiede zwischen den eingebrachten und den aufnehmenden Teilfonds:

Merkmale	„BNP Paribas Funds Sustainable Equity Europe***“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Europe Multi-Factor Equity“ Aufnehmender Teilfonds
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Wertpapieren	
Anlageziel	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern.	Die umgesetzte Strategie zielt darauf ab, den Wert eines Portfolios von europäischen Aktien mittelfristig durch die Kombination mehrerer Faktorstile zu steigern, um risikokontrollierte aktive Engagements zu generieren.
Anlagepolitik	<p>Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die die Kriterien nachhaltiger Entwicklung wie soziale Verantwortung und/oder Umweltverantwortung und/oder Unternehmensführung berücksichtigen und deren eingetragener Sitz im Vereinigten Königreich oder in einem Mitgliedsstaat des EWR liegt, bei dem es sich um ein Land handelt, das am Kampf gegen Betrug und Steuerhinterziehung teilnimmt.</p> <p>Der verbleibende Anteil, d. h. maximal 25 % des Fondsvermögens, kann in beliebige sonstige übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder Barmittel sowie, mit einer Begrenzung auf 15 % des Vermögens, in Schuldverschreibungen jeder Art und, mit einer Begrenzung auf 10 % des Vermögens, in OGAWs oder OGAs investiert werden.</p>	<p>Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren eingetragenen Sitz in Europa haben oder dort einen überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Rest, d. h. maximal 25 % seines Vermögens, kann in Schuldtiteln, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt werden, solange die Anlagen in sonstigen Aktien, Schuldtiteln jeglicher Art 15 % und die Anlagen in OGAW oder OGA 10 % des Vermögens nicht übersteigen.</p> <p>Das Portfolio ist auf Grundlage eines systematischen Ansatzes aufgebaut, bei dem verschiedene Aktienfaktorkriterien wie z. B. Wert, Qualität, niedrige Volatilität und Momentum kombiniert werden.</p> <p>Das Portfolio ist auf Grundlage eines systematischen Ansatzes aufgebaut, bei dem verschiedene Aktienfaktorkriterien wie z. B. Wert, Rentabilität, niedrige Volatilität und Momentum kombiniert werden.</p> <p>Sobald das quantitative Anlageverfahren umgesetzt wurde, wird ein Scoring bezüglich ESG und CO<sub>2</sub>-Armut für jeden einzelnen Titel des Anlageuniversums errechnet. Das Portfolio wird anschließend vollständig neu ausgerichtet, mit dem Ziel, die besten verfügbaren Aktien auszuwählen, um seine durchschnittliche Endnote bezüglich dieser Kriterien zu maximieren.</p> <p>Das Anlageteam wendet zudem die nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.“</p>
Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate und Optionsscheine eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.	
Spezifische Marktrisiken	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Small Cap, Risiko von spezialisierten oder beschränkten Sektoren</li> <li>• Mit Optionsscheinen verbundene Risiken</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mit Optionsscheinen verbundene Risiken</li> </ul>
Anlegertypprofil	<p>Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• eine Diversifizierung ihrer Anlagen in Aktien anstreben;</li> <li>• bereit sind, ein höheres Marktrisiko hinzunehmen, um potentiell höhere langfristige Renditen erzielen;</li> <li>• erhebliche vorübergehende Verluste hinnehmen können;</li> <li>• Volatilität tolerieren können.</li> </ul>	

<b>Merkmale</b>	<b>„BNP Paribas Funds Sustainable Equity Europe**“ Eingebrachter Teilfonds</b>	<b>„BNP Paribas Funds Europe Multi-Factor Equity“ Aufnehmender Teilfonds</b>
Zusammenfassung der Unterschiede für: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anlagepolitik</li> <li>• Anlagestrategie</li> <li>• Anlageallokation</li> <li>• <b>Spezifische Beweggründe</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Während das geografische Universum und die Philosophie beider Teilfonds gleich sind, wählt der aufnehmende Teilfonds einen großen Pool von Vermögenswerten aus und basiert auf einem Multifaktoransatz, der mehrere Risikofaktoren wie Wert, Qualität, geringe Volatilität und Dynamik kombiniert.</li> <li>- Der aufnehmende Teilfonds ist im Hinblick darauf aufgebaut, seinen Ex-Post-ESG-Score zu verbessern und seinen CO2-Fußabdruck zu verringern.</li> <li>- Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des PARVEST Europe Multi-Factor Equity als aufnehmender Teilfonds verknüpft mit i) den Ähnlichkeiten zwischen den beiden Teilfonds in Bezug auf das geografische Universum, ii) der Tatsache, dass die kombinierten Vermögenswerte nach der Zusammenlegung eine optimale Größe für diese Art von Strategie im besten Interesse der betreffenden Anteilhaber erreichen werden, und iii) der möglichen Prognose von Wertentwicklungen zum Nutzen der Anteilhaber des eingebrachten Teilfonds (unter Berücksichtigung der Tatsache, dass eine solche Prognose nicht garantiert ist).</li> </ul>	
Bewertungstag	Für jeden Wochentag, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden Nettoinventarwert, der auf denselben Bewertungstag datiert ist.	Für jeden Tag der Woche, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden NIW, der auf denselben Tag datiert ist, es sei denn, mindestens 50 % der Basiswerte können nicht bewertet werden.
OCR : <ul style="list-style-type: none"> <li>• „Classic“</li> <li>• „Privilege“</li> <li>• „I“</li> </ul>	Zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,97 %***</li> <li>• 1,08 %***</li> <li>• 0,96 %***</li> </ul>	Zum Datum dieses Dokuments aus dem übertragenen Teilfonds „BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI“ <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,45 %</li> <li>• 0,80 %</li> <li>• 0,66 %</li> </ul>

\*\* Der Teilfonds ist nicht in Deutschland registriert.

\*\*\*Die Anteilklasse ist nicht in Deutschland registriert.

Handelstag für Aufträge, Berechnung und Veröffentlichungsdatum des Nettoinventarwerts, Ausführungstag für Anträge, SRRI (5), Risikomanagementverfahren (Commitment-Ansatz), spezifische Marktrisiken, Rechnungswährung und andere Merkmale, die nicht in der oben aufgeführten Tabelle enthalten sind, sind beim eingebrachten und aufnehmenden Teilfonds gleich.

<b>Merkmale</b>	<b>„BNP Paribas Funds Equity USA“ Eingebrachter Teilfonds</b>	<b>„BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity“ Aufnehmender Teilfonds</b>
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Wertpapieren	
Anlageziel	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern.	Die umgesetzte Strategie zielt darauf ab, den Wert eines Portfolios von US-Aktien mittelfristig durch die Kombination mehrerer Faktorstile zu steigern, um risikokontrollierte aktive Engagements zu generieren.
Anlagepolitik	Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren eingetragenen Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika haben oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.	Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren eingetragenen Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Rest, d. h. maximal 25 % seines Vermögens, kann in Schuldtiteln, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt werden, solange die Anlagen in sonstigen Aktien, Schuldtiteln jeglicher Art 15 % und die Anlagen in OGAW oder OGA 10 % des Vermögens nicht übersteigen. Diese Anlagen erfolgen hauptsächlich in USD. Das Portfolio ist auf Grundlage eines systematischen Ansatzes aufgebaut, bei dem verschiedene Aktienfaktorkriterien wie z. B. Wert, Rentabilität, niedrige Volatilität und Momentum kombiniert werden.



Merkmale	„BNP Paribas Funds Equity USA“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik	Der verbleibende Anteil, d. h. maximal 25 % des Fondsvermögens, kann in beliebige sonstige übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Barmittel sowie, mit einer Begrenzung auf 15 % des Vermögens, in Schuldverschreibungen jeder Art und, mit einer Begrenzung auf 10 % des Vermögens, in OGAWs oder OGAs investiert werden.	Sobald das quantitative Anlageverfahren umgesetzt wurde, wird ein Scoring bezüglich ESG und CO2-Armut für jeden einzelnen Titel des Anlageuniversums errechnet. Das Portfolio wird anschließend vollständig neu ausgerichtet, mit dem Ziel, die besten verfügbaren Aktien auszuwählen, um seine durchschnittliche Endnote bezüglich dieser Kriterien zu maximieren. Das Anlageteam wendet zudem die nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.“
Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.	
Anlegertypprofil	Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ein bestehendes diversifiziertes Portfolio um eine Anlage eines einzelnen Landes erweitern möchten</li> <li>• bereit sind, ein höheres Marktrisiko hinzunehmen, um potentiell höhere langfristige Renditen erzielen;</li> <li>• erhebliche vorübergehende Verluste hinnehmen können;</li> <li>• Volatilität tolerieren können.</li> </ul>	
Zusammenfassung der Unterschiede für: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anlagepolitik</li> <li>• Anlagestrategie</li> <li>• Anlageallokation</li> <li>• <b>Spezifische Beweggründe</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Während das geografische Universum in beiden Teilfonds gleich ist, wählt der aufnehmende Teilfonds Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung aus und basiert auf einem Multifaktoransatz, der mehrere Risikofaktoren wie Wert, Qualität, geringe Volatilität und Dynamik kombiniert.</li> <li>- Der aufnehmende Teilfonds ist im Hinblick darauf aufgebaut, seinen Ex-Post-ESG-Score zu verbessern und seinen CO2-Fußabdruck zu verringern.</li> <li>- Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des PARVEST US Multi-Factor Equity als aufnehmender Teilfonds verknüpft mit i) den Ähnlichkeiten zwischen den beiden Teilfonds in Bezug auf das geografische Universum, ii) einem weniger wichtigen Risikoniveau im aufnehmenden Teilfonds, iii) der Tatsache, dass die kombinierten Vermögenswerte nach der Zusammenlegung eine optimale Größe für diese Art von Strategie im besten Interesse der betreffenden Anteilinhaber erreichen werden, und iv) der möglichen Prognose von Wertentwicklungen zum Nutzen der Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds (unter Berücksichtigung der Tatsache, dass eine solche Prognose nicht garantiert ist).</li> </ul>	
Bewertungstag	Für jeden Wochentag, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden Nettoinventarwert, der auf denselben Tag datiert ist, es sei denn, mindestens 50 % der Vermögenswerte des Teilfonds sind an der Börse von New York gelistet und die Börse ist geschlossen.	Für jeden Tag der Woche, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden NIW, der auf denselben Tag datiert ist, es sei denn, mindestens 50 % der Basiswerte können nicht bewertet werden.
OCR: <ul style="list-style-type: none"> <li>• „Classic“</li> <li>• „Privilege“</li> <li>• „I“</li> <li>• „X“</li> </ul>	Zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,82 %</li> <li>• 1,07 %</li> <li>• 0,95 %</li> <li>• 0,36 %***</li> </ul>	Zum Datum dieses Dokuments aus dem übertragenen Teilfonds „BNP Paribas L1 USA“ <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,45 %</li> <li>• 0,80 %</li> <li>• 0,76 %</li> <li>• 0,24 %</li> </ul>

Handelstag für Aufträge, Berechnung und Veröffentlichungsdatum des Nettoinventarwerts, Ausführungstag für Anträge, SRRI (5), Risikomanagementverfahren (Commitment-Ansatz), spezifische Marktrisiken, Rechnungswährung und andere Merkmale, die nicht in der oben aufgeführten Tabelle enthalten sind, sind beim eingebrachten und aufnehmenden Teilfonds gleich.

\*\*\* Die Anteilklasse ist nicht in Deutschland registriert.

Merkmale	„BNP Paribas L1 Equity USA Core“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity“ Aufnehmender Teilfonds
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Wertpapieren	
Anlageziel	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern	Die umgesetzte Strategie zielt darauf ab, den Wert eines Portfolios von US-Aktien mittelfristig durch die Kombination mehrerer Faktorstile zu steigern, um risikokontrollierte aktive Engagements zu generieren.
Anlagepolitik	<p>Dieser Teilfonds investiert stets mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere einer konzentrierten Anzahl ausgewählter Unternehmen (in Übereinstimmung mit, jedoch nicht beschränkt auf Kriterien hoher Marktkapitalisierung) mit Sitz oder überwiegender Geschäftstätigkeit in den Vereinigten Staaten von Amerika. Der Rest, d. h. maximal 25 % seines Vermögens, kann in allen sonstigen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt werden, solange die Anlagen in Schuldtiteln jeglicher Art 15 % und die Anlagen in OGAW oder OGA 10 % des Vermögens nicht übersteigen. Diese Anlagen erfolgen hauptsächlich in USD.</p>	<p>Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren eingetragenen Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Rest, d. h. maximal 25 % seines Vermögens, kann in sonstigen Aktien, Schuldtiteln, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt werden, solange die Anlagen in Schuldtiteln jeglicher Art 15 % und die Anlagen in OGAW oder OGA 10 % des Vermögens nicht übersteigen. Diese Anlagen erfolgen hauptsächlich in USD. Das Portfolio ist auf Grundlage eines systematischen Ansatzes aufgebaut, bei dem verschiedene Aktienfaktorkriterien wie z. B. Wert, Rentabilität, niedrige Volatilität und Momentum kombiniert werden. Sobald das quantitative Anlageverfahren umgesetzt wurde, wird ein Scoring bezüglich ESG und CO<sub>2</sub>-Armut für jeden einzelnen Titel des Anlageuniversums errechnet. Das Portfolio wird anschließend vollständig neu ausgerichtet, mit dem Ziel, die besten verfügbaren Aktien auszuwählen, um seine durchschnittliche Endnote bezüglich dieser Kriterien zu maximieren. Das Anlageteam wendet zudem die nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.“</p>
Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.	
Anlegertypprofil	<p>Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ein bestehendes diversifiziertes Portfolio um eine Anlage eines einzelnen Landes erweitern möchten</li> <li>• bereit sind, ein höheres Marktrisiko hinzunehmen, um potentiell höhere langfristige Renditen erzielen;</li> <li>• erhebliche vorübergehende Verluste hinnehmen können;</li> <li>• Volatilität tolerieren können.</li> </ul>	
Zusammenfassung der Unterschiede für: • Anlagepolitik • Anlagestrategie • Anlageallokation • <b>Spezifische Beweggründe</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Während das geografische Universum in beiden Teilfonds gleich ist, investiert der eingebrachte Teilfonds in eine konzentrierte Anzahl ausgewählter Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung. Der aufnehmende Teilfonds wählt Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung aus und basiert auf einem Multifaktoransatz, der mehrere Risikofaktoren wie Wert, Qualität, geringe Volatilität und Dynamik kombiniert.</li> <li>- Der aufnehmende Teilfonds ist im Hinblick darauf aufgebaut, seinen Ex-Post-ESG-Score zu verbessern und seinen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck zu verringern.</li> </ul>	

Merkmale	„BNP Paribas L1 Equity USA Core“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity“ Aufnehmender Teilfonds
Zusammenfassung der Unterschiede für: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anlagepolitik</li> <li>• Anlagestrategie</li> <li>• Anlageallokation</li> <li>• Spezifische Beweggründe</li> </ul>	- Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des PARVEST US Multi-Factor Equity als aufnehmender Teilfonds verknüpft mit i) den Ähnlichkeiten zwischen den beiden Teilfonds in Bezug auf das geografische Universum, ii) der Tatsache, dass die kombinierten Vermögenswerte nach der Zusammenlegung eine optimale Größe für diese Art von Strategie im besten Interesse der betreffenden Anteilhaber erreichen werden, und iii) der möglichen Prognose von Wertentwicklungen zum Nutzen der Anteilhaber des eingebrachten Teilfonds (unter Berücksichtigung der Tatsache, dass eine solche Prognose nicht garantiert ist).	
OCR : <ul style="list-style-type: none"> <li>• „Classic“</li> <li>• „Privilege“</li> <li>• „I“</li> <li>• „X“</li> </ul>	Zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,94 %</li> <li>• 1,05 %***</li> <li>• 0,76 %</li> <li>• 0,24 %</li> </ul>	Zum Datum dieses Dokuments aus dem übertragenen Teilfonds „BNP Paribas L1 USA“ <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,45 %</li> <li>• 0,80 %</li> <li>• 0,76 %</li> <li>• 0,24 %</li> </ul>

Handelstag für Aufträge, Berechnung und Veröffentlichungsdatum des Nettoinventarwerts, Ausführungstag für Anträge, SRRI (5), Risikomanagementverfahren (Commitment-Ansatz), spezifische Marktrisiken, Rechnungswährung, Bewertungstag und andere Merkmale, die nicht in der oben aufgeführten Tabelle enthalten sind, sind beim eingebrachten und aufnehmenden Teilfonds gleich.

\*\*\* Die Anteilklasse ist nicht in Deutschland registriert.

Merkmale	„BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Wertpapieren	
Anlageziel	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern.	Erzielung von Renditen durch die aktive Verwaltung eines Portfolios mithilfe einer Reihe von Strategien innerhalb des weltweiten Universums festverzinslicher Anlagen an, mit einer Ausrichtung auf Emittenten aus der Eurozone im Laufe der Zeit.
Anlagepolitik	Dieser Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in auf Euro lautende Anleihen oder ähnliche Wertpapiere mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit von über zehn Jahren. Der verbleibende Teil, d. h. maximal ein Drittel seines Vermögens, kann in andere übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder flüssige Mittel investiert werden, sowie bis zur Obergrenze von 10 % seines Vermögens in OGAW oder OGA. <b><u>Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</u></b> Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.	Dieser Teilfonds für festverzinsliche Anlagen strebt die Erzielung von Renditen durch die aktive Verwaltung eines Portfolios mithilfe einer Reihe von Strategien innerhalb des weltweiten Universums festverzinslicher Anlagen an, mit einer Ausrichtung auf Emittenten aus der Eurozone im Laufe der Zeit. Der Teilfonds wird unter allen im Folgenden aufgeführten Sub-Anlagenklassen die größte Bandbreite von Strategien einsetzen. Der Schwerpunkt liegt auf einer Kombination aus direktionalen, Arbitrage-, Relative-Value- sowie quantitativen und/oder qualitativen Strategien mit dem Ziel, Diversifizierung und Flexibilität sicherzustellen. Die Gewichtung der verschiedenen Strategien innerhalb des Portfolios kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Veränderungen sind abhängig von der Entwicklung der Marktbedingungen und spiegeln die Erwartungen des Anlageverwalters wider. Der Anlageverwalter wendet zudem die Nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.

Merkmale	„BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik		<p>Verwendete Strategien Zu den Anlagestrategien zählen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) verschiedene direktionale Positionen (Long und/oder Short) auf den internationalen Märkten von entwickelten und Schwellenländern für Anleihen, Zinssätze, Inflation, Kredite, strukturierte Wertpapiere, Währungen, Marktindizes usw. sowie Positionen auf die Volatilität der Zielvermögenswerte;</li> <li>2) verschiedene Arbitrage- und Relative-Value-Strategien, die für die gleichen Anlagenklassen verwendet werden können wie die direktionalen Strategien.</li> <li>3) verschiedene Strategien auf Basis qualitativer und/oder quantitativer Ansätze, Top-down-Makro- und/oder Bottom-up-Auswahl und unterschiedlicher Zeithorizonte, von sehr kurzfristiger taktischer Allokation bis hin zu langfristigen Einschätzungen.</li> </ol> <p>Das Anlageteam wendet zudem die verantwortungsvolle Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.</p> <p>Beschreibung der Vermögenswerte</p> <p>1. Wichtigste Vermögenswert-Kategorien</p> <p>Höchstens 100 % des Teilfondsvermögens dürfen in die folgenden Instrumente investiert werden:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) inländische Staatsanleihen,</li> <li>(ii) supranationale Schuldtitel (definiert als von internationalen Organisationen aus Mitgliedstaaten grenzübergreifend gemeinsam begebene Anleihen, Wechsel und Schuldverschreibungen),</li> <li>(iii) strukturierte Schuldtitel, die zum Kaufzeitpunkt mehrheitlich über ein Investment-Grade-Rating verfügen und die an geregelten Märkten weltweit gehandelt werden. Wenn Wertpapiere während der Haltedauer auf ein Rating unter Investment-Grade zurückgestuft werden und/oder im Portfolio enthaltene Wertpapiere aufgrund einer Umstrukturierung oder eines anderen Ereignisses, das sich der Kontrolle der Gesellschaft entzieht, notleidend werden, wird der Anlageverwalter die Situation beurteilen und, wenn es seiner Ansicht nach erforderlich ist, die Zusammensetzung des Portfolios umgehend anpassen, um die Interessen der Anteilinhaber zu wahren (in keinem Fall beträgt der Anteil an notleidenden Wertpapieren mehr als 5 % der Vermögenswerte):</li> </ol> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Staatliche MBS, wobei es sich um diejenigen handelt, die von der Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), der Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) und der Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) oder deren Nachfolgeinstitutionen ausgegeben werden</li> <li>- Nicht staatliche MBS</li> <li>- Collateralised Mortgage Obligations, darunter Zins-, inverse Zins- und Kapital-Hypotheken-Strips, und andere festverzinsliche, variabel verzinsliche und untergeordnete Tranchen</li> <li>- Gewerbliche MBS (CMBS), Asset-Backed Securities (ABS) einschließlich Konsumentenforderungen (z. B. Autokredite, Kreditkarten und Studentendarlehen) und gewerblicher Forderungen (z. B. Händlergebäudepläne, Ausrüstungsleasing, Schiffscontainer und Mobilfunkmasten)</li> </ul>

Merkmale	„BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gedeckte Anleihen</li> <li>- CDS-Derivate, bei denen der Basiswert eine ABS oder CMBS ist, und Körbe dieser CDS („ABX“ bzw. „CMBX“), ganz oder in Tranchen (synthetische strukturierte Schuldtitel)</li> <li>- „TBA“-MBS-Derivate (To-Be-Announced).</li> </ul> <p>(iv) Unternehmensanleihen, einschließlich hochrentierlicher Unternehmensanleihen,</p> <p>(v) Deviseninstrumente,</p> <p>(vi) Geldmarktinstrumente,</p> <p>2. Ergänzende Vermögenswerte</p> <p>Höchstens 35 % des Teilfondsvermögens dürfen in die folgenden Instrumente investiert werden:</p> <p>(i) Wandelanleihen</p> <p>(ii) Aktienengagements, die aus zuvor gehaltenen Festzins-Engagements resultieren, nachrangige ungesicherte Instrumente, oder, wenn diese Engagements zur effizienten Absicherung oder Isolierung eines Festzins- oder Marktrisikos dienen, z. B. Erlöse aus Festzins-Umstrukturierungen – entweder durch einen freiwilligen Umtausch oder im Falle eines Zahlungsausfalls kann eine Umstrukturierung dazu führen, dass Aktien an Anleiheninhaber ausgegeben werden. Es kann im Interesse der Anleger von Teilfonds sein, dass der Anlageverwalter den Bedingungen eines solchen Umtauschs zustimmt, wenn er freiwillig ist, oder anderenfalls die Erlöse einer Umstrukturierung hält.</p> <p>(iii) Aktientranchen von ABS, CLO, CDO – bis zu 10 %. – Der Anlageansatz des Teilfonds konzentriert sich hauptsächlich auf festverzinsliche erstrangige und Mezzanine-Tranchen solcher Emissionen, jedoch wird die Flexibilität zur Beteiligung an der nachrangigen Aktientranche aufrechterhalten.</p> <p>Der Teilfonds legt insgesamt nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW oder OGA an.</p> <p><b>Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte</b></p> <p>Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte werden für Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt und zielen auf eine kurzfristige Kapitalbeschaffung ab, mit der auf sichere Weise die Liquidität des Teilfonds erweitert werden soll, solange die Bedingungen des Anhangs 2 in Buch I erfüllt werden.</p> <p><b>Derivate</b></p> <p>Darüber hinaus können derivative Finanzinstrumente (einschließlich TRS*) auf die oben genannten Vermögenswerte gewöhnlich zur Absicherung eines einzelnen Instruments oder Handelsgeschäfts, eines Sektors, des gesamten Portfolios oder einer beliebigen Kombination aus diesen eingesetzt werden. Derivate können auch direkt zum Eingehen von Positionen verwendet werden, wenn dies im Hinblick auf niedrigere Handelskosten, eine erwartete Liquidität oder ein Engagement in bzw. eine Isolation gegenüber anderen Risiken oder Risikogruppen wirtschaftlich vorteilhaft oder effizient ist.</p>

Merkmale	„BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik		<p>Insbesondere können folgende Derivate genutzt werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Zinsfutures und Zinsswaps zur Abgabe einer Prognose hinsichtlich der Marktrichtung und zur Absicherung der Duration (Zinssensitivität) mit zugrunde liegenden Engagements in globalen Staatsanleihen und Märkten mit unterschiedlichen Laufzeiten</li> <li>- Inflationsswaps zur Abgabe einer Prognose hinsichtlich der Bewertung des Inflationsrisikos auf direkter und relativer Basis und Absicherung dieser Risiken</li> <li>- Devisenterminkontrakte und NDF-Kontrakte zur Absicherung des Währungsrisikos und zum Eingehen von Positionen auf erwartete Marktbewegungen in Fremdwährungen</li> <li>- Credit Default Swaps (CDS) zur Abgabe einer Prognose hinsichtlich der Markterwartungen bezüglich Änderungen der wahrgenommenen oder tatsächlichen Kreditwürdigkeit von Darlehensnehmern, einschließlich Unternehmen, Behörden und Regierungen, und Absicherung dieser Risiken</li> <li>- Credit Default Swap Tradable Indices und Credit Default Swap Indextranchen, um eine Prognose hinsichtlich der Markterwartungen bezüglich Änderungen der wahrgenommenen oder tatsächlichen Kreditwürdigkeit von Körben oder Indizes von ähnlichen Darlehensnehmern, einschließlich Unternehmen, Behörden und Regierungen, und Absicherung dieser Risiken abzugeben</li> <li>- TBA-MBS, die den Handel neuer Agency-MBS vor den zugrunde liegenden Hypothekendarlehen, die dem Pool zugewiesen werden, darstellen und so als Derivat funktionieren, obwohl sie auf ähnliche Weise wie WI-US-Staatsanleihen (When Issued) für einen längeren Zeitraum betrieben werden, zur Abgabe einer Prognose hinsichtlich der Richtung der Hypothekemärkte und Absicherung dieser Risiken;</li> <li>- Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices (CMBX) zur Abgabe einer Prognose hinsichtlich der Markterwartungen bezüglich Änderungen der wahrgenommenen oder tatsächlichen Kreditwürdigkeit von Körben oder Indizes von gewerblichen MBS und Absicherung dieser Risiken</li> <li>- Optionen auf Swaps und Optionen auf Zinsswaps zur Abgabe von Prognosen insbesondere hinsichtlich der Erwartungen bezüglich Änderungen der Volatilität von Zinsswaps, als Stellvertreter für die breitere Marktvolatilität und zur Absicherung dieser Risiken</li> <li>- Optionsscheine, einschließlich BIP-gebundener Optionsscheine Aktienindex-Futures; diese werden genutzt, um Einschätzungen insbesondere hinsichtlich der Erwartungen von Änderungen bezüglich der Marktvolatilität sowie der Risikobereitschaft oder Risikoaversion auszudrücken und diese Risiken abzusichern</li> <li>- Optionen oder Körbe von Optionen (z. B., jedoch nicht beschränkt auf, den VIX Volatility Index) auf das Vorausgegangene zur Abgabe von Prognosen insbesondere hinsichtlich der Erwartungen bezüglich Änderungen der Volatilität von Anleihen, Wertpapieren oder anderen Derivaten im Teilfonds oder als Stellvertreter für die breitere Marktvolatilität und zur Absicherung dieser Risiken.</li> </ul>

Merkmale	„BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik		<p>* TRS können verwendet werden, um ein Engagement im Referenzuniversum des Teilfonds zu erhalten. Zu rein repräsentativen Zwecken ist der Strategieindex (der „Strategieindex“), der verwendet werden könnte, um ein Engagement im Teilfondsuniversum zu erzielen, der J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global. Der Index bildet die Gesamtrendite für Auslandsschuldtitel ab, die in den Schwellenländern gehandelt werden. Die Strategieindizes können entweder zu Anlagezwecken oder für ein effizientes Portfoliomanagement mit dem Ziel einer effizienten Steuerung der Cashflows und einer besseren Abdeckung der Märkte verwendet werden. Die Allokation erfolgt nach Ermessen und wird auf der Grundlage eines Risikobudgetansatzes festgelegt. Das zugeteilte Risikobudget kann sich im Laufe der Zeit entsprechend den Marktschwankungen und der Einschätzung der Risiken durch den Anlageverwalter ändern. Die Neugewichtung des Index (am letzten US-Geschäftstag des Monats) verursacht für den Teilfonds keine Kosten. Weitere Informationen zu den Strategieindizes, die von J.P.Morgan bereitgestellt werden, zu deren Zusammensetzung, zur Berechnung und zu den Regeln für periodische Prüfungen und Neugewichtungen sowie zur allgemeinen Methodik können Sie per E-Mail an <a href="mailto:index.research@jpmorgan.com">index.research@jpmorgan.com</a> erfragen.</p> <p>Details zur fiktiven Hebelung:</p> <p>a) Der erwartete Hebel von 4.5 ist definiert als die Summe der absoluten Werte der auf einem fiktiven Preis basierenden Derivate (ohne Netting- und Absicherungsvereinbarungen) dividiert durch den NIW. Eine höhere Hebelwirkung (fiktive Methode) könnte während der Laufzeit des Teilfonds angesichts seiner Anlagestrategie erreicht werden.</p> <p>b) Höherer Hebel: Unter bestimmten Umständen kann eine höhere ausgewiesene Hebelwirkung erreicht werden. Dies liegt normalerweise an einem steigenden Handelswert, doch kann dieser Risiken ausgleichen. Im normalen Geschäftsablauf sinkt die Hebelung, wenn Positionen geschlossen werden oder ablaufen: Bei Verwendung einer Bruttomethodik für Kontrakte, die an vordefinierten Kalendertagen rollieren, können neue Positionen – selbst, wenn diese zum Ausgleich bestehender Positionen implementiert werden – den ausstehenden Bruttonennbetrag von Kontrakten erhöhen;</p> <p>z. B. beginnen wir mit einer Long-Position von 100 Futures-Kontrakten mit einem Nennwert von 10 Millionen Euro. Wir verkaufen anschließend 50 davon, was einen Nennwert von 5 Millionen Euro ergibt. Die Brutto-Hebelwirkung ist gesunken. Wenn wir jedoch Devisenterminkontrakte verwenden, gilt dies nicht, da Devisenterminkontrakte nicht storniert, sondern saldiert werden. Demzufolge kann eine Long-Position von 100 Millionen USDJPY, die anschließend durch eine Short-Position mit demselben Betrag bis zum selben Forward-Datum ausgeglichen wird, ein Bruttoengagement von 200 Millionen USD generieren, selbst wenn der Nettobetrag null ist. Das wird der Fall sein, bis das Forward-Datum erreicht ist.</p>

Merkmale	„BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik		<p>Zu diesem Zeitpunkt werden beide Kontrakte gelöscht. Selbst wenn identische Devisengeschäfte berücksichtigt werden, lässt sich nachvollziehen, dass die Situation auftreten kann, wenn nicht identische, jedoch wirtschaftlich gegenläufige Handelsgeschäfte eine nominale Brutto-Hebelwirkung während der Laufzeit dieser Positionen erhöhen können, selbst, wenn die wirtschaftliche Hebelwirkung reduziert oder eliminiert wurde.</p> <p>c) Die Hebelwirkung kann durch den Einsatz von Futures, Optionen, Swaps, Optionen auf Swaps, Terminkontrakten und anderen derivativen Kontrakten auf Festzinstitel, Währungen, Aktienindizes und Körben aus diesen Anlagen entstehen. Üblicherweise werden diese Kontrakte genutzt, um Risiken in Verbindung mit Rentenmärkten zu isolieren oder abzusichern. Hierzu zählen das Zinsrisiko, Änderungen der Renditekurven, Länderspreads, das Kreditrisiko, das Fremdwährungsrisiko und die Marktvolatilität.</p> <p>d) Möglicherweise besteht eine geringe Beziehung zwischen dem Zinsrisiko und auf einem fiktiven Preis basierenden Derivaten, so dass sehr kurzfristige Zinsfutures gegebenenfalls eine geringe Sensitivität gegenüber Änderungen bei Zinssätzen („Duration“) aufweisen, jedoch große Mengen an fiktiven Werten nutzen, um dieses Engagement zu erzielen. Ebenso werden Futures auf Anleihen mit langer Laufzeit eine höhere Sensitivität gegenüber Änderungen bei Zinssätzen („Duration“) aufweisen, jedoch ein verhältnismäßig geringeres fiktives Engagement benötigen.</p> <p>e) Warnung zum Hebelrisiko: Eine Hebelung kann unter bestimmten Umständen eine Gelegenheit für höhere Renditen und damit größere Erträge bieten, gleichzeitig kann sie jedoch die Volatilität des Teilfonds und daher das Kapitalverlustrisiko erhöhen.</p> <p>f) Risikomanagement: ein Risikomanagementverfahren, das anhand eines täglichen VaR (99 %; 1-monatlich) überwacht wird, der durch monatliche Backtests und Stresstests vervollständigt wird.</p>
Anlegertypprofil	<p>Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• eine Diversifikation ihrer Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren anstreben;</li> <li>• ;niedrige bis mittlere Marktrisiken hinnehmen können</li> </ul>	
SRI	4	3
Spezifische Marktrisiken	k.A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Betriebs- und Depotrisiko</li> <li>• Risiken in Zusammenhang mit notleidenden Wertpapieren (Zahlungsausfällen)</li> <li>• Risiko in Verbindung mit Hochzinsanleihen</li> <li>• Risiken in Verbindung mit strukturierten Schuldtiteln/verbrieften Produkten:</li> <li>• Mit Optionsscheinen verbundene Risiken</li> </ul>
Risiko-management-verfahren	Commitment-Ansatz	<p>Ansatz: Relativer VaR</p> <p>Referenzportfolio: Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return</p> <p>Erwartete Hebelwirkung: 4.5</p>



Merkmale	„BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Zusammenfassung der Unterschiede für: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anlagepolitik</li> <li>• Anlagestrategie</li> <li>• Anlageallokation</li> <li>• <b>Spezifische Beweggründe</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Während der eingebrachte Teilfonds ein Euro-Staatsanleihenfonds mit langen Laufzeiten ist, dessen Wert hauptsächlich von der Duration der Zinsen für Euro-Staatsanleihen bestimmt wird, ist der aufnehmende Teilfonds ein flexibler Euro Aggregate-Fonds mit Duration und flexiblem Kreditmanagement. Dies ist hauptsächlich darauf zurückzuführen, dass es für den eingebrachten Teilfonds, der dem Commitment-Ansatz unterliegt, keine Hebelung gibt, während der aufnehmende Teilfonds dem VaR-Ansatz mit einer erwarteten Hebelung von 4,50 unterliegt.</li> <li>- Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des PARVEST Euro Bond Opportunities als aufnehmender Teilfonds verknüpft mit i) dem breiteren Wertumfang und Pool von Vermögenswerten, ii) der Risikominderung, iii) der Tatsache, dass die kombinierten Vermögenswerte nach der Zusammenlegung eine optimale Größe für diese Art von Strategie im besten Interesse der betreffenden Anteilinhaber erreichen werden, und iv) der möglichen Prognose von Wertentwicklungen zum Nutzen der Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds (unter Berücksichtigung der Tatsache, dass eine solche Prognose nicht garantiert ist).</li> </ul>	
OCR: <ul style="list-style-type: none"> <li>• „Classic“</li> <li>• „N“</li> <li>• „Privilege“</li> <li>• „I“</li> </ul>	Zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,07 %</li> <li>• 1,57 %<sup>***</sup></li> <li>• 0,62 %</li> <li>• 0,43 %</li> </ul>	Zum Datum dieses Dokuments aus dem übertragenen Teilfonds „BNP Paribas L1 Bond Euro Opportunities“ <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,14 % <sup>(1)</sup></li> <li>• 1,64 % <sup>(1)</sup></li> <li>• 0,69 % <sup>(1)</sup></li> <li>• 0,48 % <sup>(1)</sup></li> </ul> <sup>(1)</sup> Die Verwaltungsgebühr ist in den aufnehmenden Klassen höher (+ 0,05 %)

\*\*\* Die Anteilklasse ist nicht in Deutschland registriert.

Handelstag für Aufträge, Berechnung und Veröffentlichungsdatum des Nettoinventarwerts, Ausführungstag für Anträge, Rechnungswährung, Bewertungstag und andere Merkmale, die nicht in der oben aufgeführten Tabelle enthalten sind, sind beim eingebrachten und aufnehmenden Teilfonds gleich.

Merkmale	„BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Wertpapieren	
Anlageziel	Erzielung einer Wertentwicklung, die über einen Mindestanlagezeitraum von drei Jahren höher als die Wertentwicklung des Euribor 3 Monate Index* ist. * mit „Fédération bancaire de l'Union européenne“ als Referenzindex-Administrator, die zum Zeitpunkt dieses Prospekts nicht im Benchmark-Register registriert ist	Erzielung von Renditen durch die aktive Verwaltung eines Portfolios mithilfe einer Reihe von Strategien innerhalb des weltweiten Universums festverzinslicher Anlagen an, mit einer Ausrichtung auf Emittenten aus der Eurozone im Laufe der Zeit.
Anlagepolitik	Dieser Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Anleihen und/oder Wertpapiere mit einem „Investment-Grade“- oder „High Yield“-Rating und/oder in Geldmarktinstrumente, die auf Euro und/oder Währungen der OECD-Mitgliedstaaten lauten.	Dieser Teilfonds für festverzinsliche Anlagen strebt die Erzielung von Renditen durch die aktive Verwaltung eines Portfolios mithilfe einer Reihe von Strategien innerhalb des weltweiten Universums festverzinslicher Anlagen an, mit einer Ausrichtung auf Emittenten aus der Eurozone im Laufe der Zeit. Der Teilfonds wird unter allen im Folgenden aufgeführten Sub-Anlagenklassen die größte Bandbreite von Strategien einsetzen. Der Schwerpunkt liegt auf einer Kombination aus directionalen, Arbitrage-, Relative-Value- sowie quantitativen und/oder qualitativen Strategien mit dem Ziel, Diversifizierung und Flexibilität sicherzustellen. Die Gewichtung der verschiedenen Strategien innerhalb des Portfolios kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die Veränderungen sind abhängig von der Entwicklung der Marktbedingungen und spiegeln die Erwartungen des Anlageverwalters wider.

Merkmale	„BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik	<p>Das Management des Teilfonds zielt darauf ab, eine Performance innerhalb eines Sensitivitätsspektrums von -3 bis +5 zu erreichen, indem er ein Portfolio aus an den Weltmärkten notierten handelbaren Schuldtiteln durch Strategien wie Bonitäts- und effektives Durationsmanagement (definiert als Messung der Zinssensibilität) und aktives Währungsmanagement einsetzt.</p> <p>Bei der Auswahl der Wertpapiere bemüht sich der Anlageverwalter des Teilfonds, das Engagement über verschiedene Klassen von Schuldtiteln, Laufzeiten und Emittenten zu diversifizieren.</p> <p>Der verbleibende Teil, nämlich maximal 1/3 des Vermögens, kann in anderen übertragbaren Wertpapieren, und, bis zu 10 % des Vermögens, in OGAW und OGA angelegt werden.</p> <p><b><u>Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte</u></b></p> <p>Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate und TRS* eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.</p> <p>Der Anlageverwalter kann in Kredit- und/oder Zinsrisiken engagiert sein, um seine Anlageüberzeugungen widerzuspiegeln, indem er Kreditderivate wie zum Beispiel CDS, strukturierte Investment-Grade-Anleihen (auf 20 % des Vermögens beschränkt), Euro Medium Term Notes (EMTN), Mid-Term Negotiable Notes (BMTN) und Wandelanleihen einsetzt.</p> <p>Das Portfolio des Teilfonds darf mit bis zu 10 % seines NIW auch in Aktienrisiko engagiert sein, indem Derivate wie u. a. Optionsscheine, einfache Optionen, Terminkontrakte und/oder Swaps eingesetzt werden.</p>	<p>Der Anlageverwalter wendet zudem die Nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.</p> <p>Verwendete Strategien</p> <p>Zu den Anlagestrategien zählen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) verschiedene direktionale Positionen (Long und/oder Short) auf den internationalen Märkten von entwickelten und Schwellenländern für Anleihen, Zinssätze, Inflation, Kredite, strukturierte Wertpapiere, Währungen, Marktindizes usw. sowie Positionen auf die Volatilität der Zielvermögenswerte;</li> <li>2) verschiedene Arbitrage- und Relative-Value-Strategien, die für die gleichen Anlagenklassen verwendet werden können wie die direktionalen Strategien.</li> <li>3) verschiedene Strategien auf Basis qualitativer und/oder quantitativer Ansätze, Top-down-Makro- und/oder Bottom-up-Auswahl und unterschiedlicher Zeithorizonte, von sehr kurzfristiger taktischer Allokation bis hin zu langfristigen Einschätzungen.</li> </ol> <p>Das Anlageteam wendet zudem die verantwortungsvolle Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.</p> <p>Beschreibung der Vermögenswerte</p> <p>1. Wichtigste Vermögenswert-Kategorien</p> <p>Höchstens 100 % des Teilfondsvermögens dürfen in die folgenden Instrumente investiert werden:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) inländische Staatsanleihen,</li> <li>(ii) supranationale Schuldtitel (definiert als von internationalen Organisationen aus Mitgliedstaaten grenzübergreifend gemeinsam begebene Anleihen, Wechsel und Schuldverschreibungen),</li> <li>(iii) strukturierte Schuldtitel, die zum Kaufzeitpunkt mehrheitlich über ein Investment-Grade-Rating verfügen und die an geregelten Märkten weltweit gehandelt werden. Wenn Wertpapiere während der Haltedauer auf ein Rating unter Investment-Grade zurückgestuft werden und/oder im Portfolio enthaltene Wertpapiere aufgrund einer Umstrukturierung oder eines anderen Ereignisses, das sich der Kontrolle der Gesellschaft entzieht, notleidend werden, wird der Anlageverwalter die Situation beurteilen und, wenn es seiner Ansicht nach erforderlich ist, die Zusammensetzung des Portfolios umgehend anpassen, um die Interessen der Anteilinhaber zu wahren (in keinem Fall beträgt der Anteil an notleidenden Wertpapieren mehr als 5 % der Vermögenswerte):</li> </ol> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Staatliche MBS, wobei es sich um diejenigen handelt, die von der Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), der Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) und der Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) oder deren Nachfolgeinstitutionen ausgegeben werden</li> </ul>

Merkmale	„BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik	<p>* TRS können verwendet werden, um ein Engagement in einem nicht riskanten Index wie dem 3-Monats-Euribor zu erhalten. Dieser Index wird nicht neu gewichtet. Weitere Informationen zum Index, zu seiner Zusammensetzung, seiner Berechnung und den Regeln für die regelmäßige Überprüfung sowie zur allgemeinen Methodologie stehen auf der Webseite <a href="https://www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/about-euribor.html">https://www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/about-euribor.html</a> zur Verfügung oder können den Anlegern auf Anfrage über das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nicht staatliche MBS</li> <li>- Collateralised Mortgage Obligations, darunter Zins-, inverse Zins- und Kapital-Hypotheken-Strips, und andere festverzinsliche, variabel verzinsliche und untergeordnete Tranchen</li> <li>- Gewerbliche MBS (CMBS), Asset-Backed Securities (ABS) einschließlich Konsumentenforderungen (z. B. Autokredite, Kreditkarten und Studentendarlehen) und gewerblicher Forderungen (z. B. Händlergebäudepläne, Ausrüstungsleasing, Schiffscontainer und Mobilfunkmasten)</li> <li>- Gedeckte Anleihen</li> <li>- CDS-Derivate, bei denen der Basiswert eine ABS oder CMBS ist, und Körbe dieser CDS („ABX“ bzw. „CMBX“), ganz oder in Tranchen (synthetische strukturierte Schuldtitel)</li> <li>- „TBA“-MBS-Derivate (To-Be-Announced).</li> </ul> <p>(iv) Unternehmensanleihen, einschließlich hochrentierlicher Unternehmensanleihen,</p> <p>(v) Deviseninstrumente,</p> <p>(vi) Geldmarktinstrumente,</p> <p>2. Ergänzende Vermögenswerte</p> <p>Höchstens 35 % des Teilfondsvermögens dürfen in die folgenden Instrumente investiert werden:</p> <p>(i) Wandelanleihen</p> <p>(ii) Aktienengagements, die aus zuvor gehaltenen Festzins-Engagements resultieren, nachrangige ungesicherte Instrumente, oder, wenn diese Engagements zur effizienten Absicherung oder Isolierung eines Festzins- oder Marktrisikos dienen, z. B. Erlöse aus Festzins-Umstrukturierungen – entweder durch einen freiwilligen Umtausch oder im Falle eines Zahlungsausfalls kann eine Umstrukturierung dazu führen, dass Aktien an Anleiheninhaber ausgegeben werden. Es kann im Interesse der Anleger von Teilfonds sein, dass der Anlageverwalter den Bedingungen eines solchen Umtauschs zustimmt, wenn er freiwillig ist, oder anderenfalls die Erlöse einer Umstrukturierung hält.</p> <p>(iii) Aktientranchen von ABS, CLO, CDO – bis zu 10 %. – Der Anlageansatz des Teilfonds konzentriert sich hauptsächlich auf festverzinsliche erstrangige und Mezzanine-Tranchen solcher Emissionen, jedoch wird die Flexibilität zur Beteiligung an der nachrangigen Aktientranche aufrechterhalten.</p> <p>Der Teilfonds legt insgesamt nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in Anteilen oder Aktien von OGAW oder OGA an. Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte</p> <p>Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte werden für Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt und zielen auf eine kurzfristige Kapitalbeschaffung ab, mit der auf sichere Weise die Liquidität des Teilfonds erweitert werden soll, solange die Bedingungen des Anhangs 2 in Buch I erfüllt werden.</p>

Merkmale	„BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik		<p>Derivate</p> <p>Darüber hinaus können derivative Finanzinstrumente (einschließlich TRS*) auf die oben genannten Vermögenswerte gewöhnlich zur Absicherung eines einzelnen Instruments oder Handelsgeschäfts, eines Sektors, des gesamten Portfolios oder einer beliebigen Kombination aus diesen eingesetzt werden. Derivate können auch direkt zum Eingehen von Positionen verwendet werden, wenn dies im Hinblick auf niedrigere Handelskosten, eine erwartete Liquidität oder ein Engagement in bzw. eine Isolation gegenüber anderen Risiken oder Risikogruppen wirtschaftlich vorteilhaft oder effizient ist.</p> <p>Insbesondere können folgende Derivate genutzt werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Zinsfutures und Zinsswaps zur Abgabe einer Prognose hinsichtlich der Markttrichtung und zur Absicherung der Duration (Zinssensitivität) mit zugrunde liegenden Engagements in globalen Staatsanleihen und Märkten mit unterschiedlichen Laufzeiten</li> <li>- Inflationsswaps zur Abgabe einer Prognose hinsichtlich der Bewertung des Inflationsrisikos auf direkter und relativer Basis und Absicherung dieser Risiken</li> <li>- Devisenterminkontrakte und NDF-Kontrakte zur Absicherung des Währungsrisikos und zum Eingehen von Positionen auf erwartete Marktbewegungen in Fremdwährungen</li> <li>- Credit Default Swaps (CDS) zur Abgabe einer Prognose hinsichtlich der Markterwartungen bezüglich Änderungen der wahrgenommenen oder tatsächlichen Kreditwürdigkeit von Darlehensnehmern, einschließlich Unternehmen, Behörden und Regierungen, und Absicherung dieser Risiken</li> <li>- Credit Default Swap Tradable Indices und Credit Default Swap Indexranchen, um eine Prognose hinsichtlich der Markterwartungen bezüglich Änderungen der wahrgenommenen oder tatsächlichen Kreditwürdigkeit von Körben oder Indizes von ähnlichen Darlehensnehmern, einschließlich Unternehmen, Behörden und Regierungen, und Absicherung dieser Risiken abzugeben</li> <li>- TBA-MBS, die den Handel neuer Agency-MBS vor den zugrunde liegenden Hypothekendarlehen, die dem Pool zugewiesen werden, darstellen und so als Derivat funktionieren, obwohl sie auf ähnliche Weise wie WI-US-Staatsanleihen (When Issued) für einen längeren Zeitraum betrieben werden, zur Abgabe einer Prognose hinsichtlich der Richtung der Hypothekemärkte und Absicherung dieser Risiken;</li> <li>- Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices (CMBX) zur Abgabe einer Prognose hinsichtlich der Markterwartungen bezüglich Änderungen der wahrgenommenen oder tatsächlichen Kreditwürdigkeit von Körben oder Indizes von gewerblichen MBS und Absicherung dieser Risiken</li> <li>- Optionen auf Swaps und Optionen auf Zinsswaps zur Abgabe von Prognosen insbesondere hinsichtlich der Erwartungen bezüglich Änderungen der Volatilität von Zinsswaps, als Stellvertreter für die breitere Marktvolatilität und zur Absicherung dieser Risiken</li> <li>- Optionsscheine, einschließlich BIP-gebundener Optionsscheine Aktienindex-Futures; diese werden genutzt, um Einschätzungen insbesondere hinsichtlich der Erwartungen von Änderungen bezüglich der Marktvolatilität sowie der Risikobereitschaft oder Risikoaversion auszudrücken und diese Risiken abzusichern</li> </ul>

Merkmale	„BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik		<p>- Optionen oder Körbe von Optionen (z. B., jedoch nicht beschränkt auf, den VIX Volatility Index) auf das Vorausgegangene zur Abgabe von Prognosen insbesondere hinsichtlich der Erwartungen bezüglich Änderungen der Volatilität von Anleihen, Wertpapieren oder anderen Derivaten im Teilfonds oder als Stellvertreter für die breitere Marktvolatilität und zur Absicherung dieser Risiken.</p> <p>* TRS können verwendet werden, um ein Engagement im Referenzuniversum des Teilfonds zu erhalten. Zu rein repräsentativen Zwecken ist der Strategieindex (der „Strategieindex“), der verwendet werden könnte, um ein Engagement im Teilfondsuniversum zu erzielen, der J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global. Der Index bildet die Gesamttrendite für Auslandsschuldtitel ab, die in den Schwellenländern gehandelt werden. Die Strategieindizes können entweder zu Anlagezwecken oder für ein effizientes Portfoliomanagement mit dem Ziel einer effizienten Steuerung der Cashflows und einer besseren Abdeckung der Märkte verwendet werden. Die Allokation erfolgt nach Ermessen und wird auf der Grundlage eines Risikobudgetansatzes festgelegt. Das zugeteilte Risikobudget kann sich im Laufe der Zeit entsprechend den Marktschwankungen und der Einschätzung der Risiken durch den Anlageverwalter ändern. Die Neugewichtung des Index (am letzten US-Geschäftstag des Monats) verursacht für den Teilfonds keine Kosten. Weitere Informationen zu den Strategieindizes, die von J.P.Morgan bereitgestellt werden, zu deren Zusammensetzung, zur Berechnung und zu den Regeln für periodische Prüfungen und Neugewichtungen sowie zur allgemeinen Methodik können Sie per E-Mail an <a href="mailto:index.research@jpmorgan.com">index.research@jpmorgan.com</a> erfragen.</p> <p>Details zur fiktiven Hebelung:</p> <p>a) Der erwartete Hebel von 4.5 ist definiert als die Summe der absoluten Werte der auf einem fiktiven Preis basierenden Derivate (ohne Netting- und Absicherungsvereinbarungen) dividiert durch den NIW. Eine höhere Hebelwirkung (fiktive Methode) könnte während der Laufzeit des Teilfonds angesichts seiner Anlagestrategie erreicht werden.</p> <p>b) Höherer Hebel: Unter bestimmten Umständen kann eine höhere ausgewiesene Hebelwirkung erreicht werden. Dies liegt normalerweise an einem steigenden Handelswert, doch kann dieser Risiken ausgleichen. Im normalen Geschäftsablauf sinkt die Hebelung, wenn Positionen geschlossen werden oder ablaufen: Bei Verwendung einer Bruttomethodik für Kontrakte, die an vordefinierten Kalendertagen rollieren, können neue Positionen – selbst, wenn diese zum Ausgleich bestehender Positionen implementiert werden – den ausstehenden Bruttonennbetrag von Kontrakten erhöhen; z. B. beginnen wir mit einer Long-Position von 100 Futures-Kontrakten mit einem Nennwert von 10 Millionen Euro. Wir verkaufen anschließend 50 davon, was einen Nennwert von 5 Millionen Euro ergibt. Die Brutto-Hebelwirkung ist gesunken. Wenn wir jedoch Devisenterminkontrakte verwenden, gilt dies nicht, da Devisenterminkontrakte nicht storniert, sondern saldiert werden.</p>

Merkmale	„BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik		<p>Demzufolge kann eine Long-Position von 100 Millionen USDJPY, die anschließend durch eine Short-Position mit demselben Betrag bis zum selben Forward-Datum ausgeglichen wird, ein Bruttoengagement von 200 Millionen USD generieren, selbst wenn der Nettobetrag null ist. Das wird der Fall sein, bis das Forward-Datum erreicht ist. Zu diesem Zeitpunkt werden beide Kontrakte gelöscht. Selbst wenn identische Devisengeschäfte berücksichtigt werden, lässt sich nachvollziehen, dass die Situation auftreten kann, wenn nicht identische, jedoch wirtschaftlich gegenläufige Handelsgeschäfte eine nominale Brutto-Hebelwirkung während der Laufzeit dieser Positionen erhöhen können, selbst, wenn die wirtschaftliche Hebelwirkung reduziert oder eliminiert wurde.</p> <p>c) Die Hebelwirkung kann durch den Einsatz von Futures, Optionen, Swaps, Optionen auf Swaps, Terminkontrakten und anderen derivativen Kontrakten auf Festzinstitel, Währungen, Aktienindizes und Körben aus diesen Anlagen entstehen. Üblicherweise werden diese Kontrakte genutzt, um Risiken in Verbindung mit Rentenmärkten zu isolieren oder abzusichern. Hierzu zählen das Zinsrisiko, Änderungen der Renditekurven, Länderspreads, das Kreditrisiko, das Fremdwährungsrisiko und die Marktvolatilität.</p> <p>d) Möglicherweise besteht eine geringe Beziehung zwischen dem Zinsrisiko und auf einem fiktiven Preis basierenden Derivaten, so dass sehr kurzfristige Zinsfutures gegebenenfalls eine geringe Sensitivität gegenüber Änderungen bei Zinssätzen („Duration“) aufweisen, jedoch große Mengen an fiktiven Werten nutzen, um dieses Engagement zu erzielen. Ebenso werden Futures auf Anleihen mit langer Laufzeit eine höhere Sensitivität gegenüber Änderungen bei Zinssätzen („Duration“) aufweisen, jedoch ein verhältnismäßig geringeres fiktives Engagement benötigen.</p> <p>e) Warnung zum Hebelrisiko: Eine Hebelung kann unter bestimmten Umständen eine Gelegenheit für höhere Renditen und damit größere Erträge bieten, gleichzeitig kann sie jedoch die Volatilität des Teilfonds und daher das Kapitalverlustrisiko erhöhen.</p> <p>f) Risikomanagement: ein Risikomanagementverfahren, das anhand eines täglichen VaR (99 %; 1-monatlich) überwacht wird, der durch monatliche Backtests und Stresstests vervollständigt wird.</p>
Spezifische Marktrisiken	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Risiko aus Derivaten</li> <li>• Betriebs- und Depotrisiko</li> <li>• Risiko in Verbindung mit Hochzinsanleihen</li> <li>• Risiken in Verbindung mit strukturierten Schuldtiteln/verbrieften Produkten:</li> <li>• Mit Optionsscheinen verbundene Risiken</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Risiko aus Derivaten</li> <li>• Betriebs- und Depotrisiko</li> <li>• Risiken in Zusammenhang mit notleidenden Wertpapieren (Zahlungsausfällen)</li> <li>• Risiko in Verbindung mit Hochzinsanleihen</li> <li>• Risiken in Verbindung mit strukturierten Schuldtiteln/verbrieften Produkten:</li> <li>• Mit Optionsscheinen verbundene Risiken</li> </ul>
Anlegertypprofil	<p>Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• eine Diversifizierung ihrer Anlagen durch weltweites Engagement in verschiedene Anlagenklassen anstreben;</li> <li>• niedrige bis mittlere Marktrisiken hinnehmen können</li> </ul>	<p>Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• eine Diversifikation ihrer Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren anstreben;</li> <li>• niedrige bis mittlere Marktrisiken hinnehmen können</li> </ul>

<b>Merkmale</b>	<b>„BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro“ Eingebrachter Teilfonds</b>	<b>„BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Aufnehmender Teilfonds</b>
Risiko-management-verfahren	Commitment-Ansatz	Ansatz: Relativer VaR Referenzportfolio: Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Erwartete Hebelwirkung: 4.5
Zusammenfassung der Unterschiede für: • Anlagepolitik • Anlagestrategie • Anlageallokation • <b>Spezifische Beweggründe</b>	<p>- Während das geografische Universum und die Anlagephilosophie in beiden Teilfonds gleich sind, verfolgt der aufnehmende Teilfonds einen anderen Ansatz rund um eine Euro-Aggregate-Benchmark mit signifikantem Spielraum, um mit Duration und flexiblem Kreditmanagement eine signifikante Wertschöpfung zu erzielen. Dies ist hauptsächlich darauf zurückzuführen, dass es für den eingebrachten Teilfonds, der dem Commitment-Ansatz unterliegt, keine Hebelung gibt, während der aufnehmende Teilfonds dem VaR-Ansatz mit einer erwarteten Hebelung von 4,50 unterliegt. .</p> <p>- Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des PARVEST Euro Bond Opportunities als aufnehmender Teilfonds verknüpft mit i) den Ähnlichkeiten zwischen den beiden Teilfonds in Bezug auf das geografische Universum, ii) der Tatsache, dass die kombinierten Vermögenswerte nach der Zusammenlegung eine optimale Größe für diese Art von Strategie im besten Interesse der betreffenden Anteilhaber erreichen werden, und iii) der möglichen Prognose von Wertentwicklungen zum Nutzen der Anteilhaber des eingebrachten Teilfonds (unter Berücksichtigung der Tatsache, dass eine solche Prognose nicht garantiert ist).</p>	
OCR:  • „Classic“ • „N“ • „Privilege“ • „I“	Zum Datum dieses Dokuments  • 1,18 % • 1,68 %*** • 0,68 % • 0,58 %	Zum Datum dieses Dokuments aus dem übertragenen Teilfonds „BNP Paribas L1 Bond Euro Opportunities“  • 1,14 % • 1,64 % • 0,69 % • 0,48 %

\*\*\* Die Anteilklasse ist nicht in Deutschland registriert.

Handelstag für Aufträge, Berechnung und Veröffentlichungsdatum des Nettoinventarwerts, Ausführungstag für Anträge, SRRI (3), Rechnungswährung, Bewertungstag und andere Merkmale, die nicht in der oben aufgeführten Tabelle enthalten sind, sind beim eingebrachten und aufnehmenden Teilfonds gleich.

<b>Merkmale</b>	<b>„BNP Paribas L1 Patrimoine***“ Eingebrachter Teilfonds</b>	<b>„BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability“ Aufnehmender Teilfonds</b>
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Barmitteln	
Anlageziel	Mittelfristige Steigerung seiner Vermögenswerte und Erzielen einer absoluten Performance in diesem Zeitraum.	Mittelfristige Steigerung seiner Vermögenswerte durch Anlagen in ESG-Unternehmen über Aktien und Anleihen.
Anlagepolitik	Dieser Teilfonds investiert in OGAW oder OGA, die hauptsächlich Anlagen in Schuldtiteln, Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren, Rohstoffen, Geldmarkt- und Barinstrumenten tätigen.	<p>Dieser Teilfonds investiert unter Anwendung eines SRI-Filters („Sustainable &amp; Responsible Investments“; nachhaltige und verantwortliche Anlagen) direkt oder indirekt (über OGAW, OGA oder ETF) in Anleihen oder in Aktien von Emittenten, die die Kriterien für nachhaltige Entwicklung hinsichtlich sozialer und umweltbezogener Verantwortung und Unternehmensführung (ESG-Kriterien) erfüllen.</p> <p>Der Teilfonds ist zu mindestens 50 % in festverzinsliche Wertpapiere investiert. Der auf festverzinsliche Titel entfallende Anteil des Vermögens wird hauptsächlich in auf Euro lautende Emittenten investiert, deren Praktiken, Produkte und Dienstleistungen auf der Grundlage spezifischer ESG-Kriterien untersucht werden.</p> <p>Hinsichtlich des Aktienkorbs wird der Teilfonds direkt oder indirekt (über OGAW, OGA oder ETF) anlegen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- entweder in Emittenten, deren Produkte und Dienstleistungen dazu beitragen, Probleme im Zusammenhang mit Umwelt und nachhaltiger Entwicklung zu lösen (thematischer Ansatz);</li> </ul>

Merkmale	„BNP Paribas L1 Patrimoine***“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability“ Aufnehmender Teilfonds
Anlagepolitik	Wenn die Anlage in OGAW und OGA nicht als angemessen erachtet wird, kann der Teilfonds direkt in zugrunde liegende Zielvermögenswerte investieren, soweit sie die Anforderungen von Anhang 1 von Teil I des Prospekts erfüllen. Der Fonds legt nicht direkt in Rohstoffen an.	- oder in Emittenten mit den besten ESG-Praktiken in ihrer Branche über Selektionsansätze wie positive (d. h. „Klassenbesten“) und negative (d. h. per „Ausschlussverfahren“) Selektion. Diese Filter zielen darauf ab, Unternehmen aller Branchen auszuwählen, die unter Anwendung von ESG-Kriterien beste Vorgehensweisen zeigen. Unter normalen Marktbedingungen zielt der Teilfonds darauf ab, seine Performanceziele durch Beibehaltung der nachstehenden Anlagenklassengewichtung zu erreichen: - Aktien: 25 % - Schuldverschreibungen: 75 % Zum Zwecke eines effektiven Portfoliomanagements kann der Anlageverwalter basierend auf den Marktbedingungen und seinen Prognosen erheblich von diesen Gewichtungen abweichen (das Aktienengagement kann zwischen 0 % und maximal 50 % schwanken). Der Anlageverwalter wendet zudem die Nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.
Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.	
Spezifische Marktrisiken	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mit den Rohstoffmärkten verbundene Risiken</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Risiken bei Aktien mit niedriger Börsenkapitalisierung oder in spezialisierten oder kleinen Marktsegmenten</li> </ul>
Anlegertypprofil	Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die: <ul style="list-style-type: none"> <li>• eine Diversifizierung ihrer Anlagen durch weltweites Engagement in verschiedene Anlagenklassen anstreben;</li> <li>• niedrige bis mittlere Marktrisiken hinnehmen können</li> </ul>	
Umtausch	In jedem Fall zulässig	Umtausch bei Zeichnungen oder Rücknahmen nur zulässig in die Teilfonds „Sustainable Multi-Asset Balanced“ und „Sustainable Multi-Asset Growth“ und zwischen den Anteilsklassen des Teilfonds
Bewertungstag	Für jeden Wochentag, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden NIW, der auf denselben Bewertungstag datiert ist.	Für jeden Tag der Woche, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden NIW, der auf denselben Tag datiert ist, es sei denn, mindestens 50 % der Basiswerte können nicht bewertet werden.
Zusammenfassung der Unterschiede für: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anlagepolitik</li> <li>• Anlagestrategie</li> <li>• Anlageallokation</li> <li>• <b>Spezifische Beweggründe</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Während beide Teilfonds über andere Fonds in einen großen Pool von Vermögenswerten investieren, investiert der aufnehmende Teilfonds in Unternehmen und Emittenten, die versuchen, Lösungen für die heutigen ökologischen und sozialen Herausforderungen zu finden.</li> <li>- Außerdem investiert der auf festverzinsliche Anlagen entfallende Anteil des aufnehmenden Teilfonds hauptsächlich in auf Euro lautende Emittenten.</li> <li>- Der aufnehmende Teilfonds konzentriert sich auf die Integration von ESG-Kriterien.</li> <li>- Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des PARVEST Sustainable Multi-Asset Stability als aufnehmender Teilfonds verknüpft mit i) den Ähnlichkeiten zwischen den beiden Teilfonds in Bezug auf die Risikoseite, ii) die Tatsache, dass die Vermögenswerte des eingebrachten Teilfonds ein Niveau erreicht haben, das eine effiziente Verwaltung im besten Interesse der betreffenden Anteilinhaber nicht mehr zulässt, und iii) der möglichen Prognose von Wertentwicklungen zum Nutzen der Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds (unter Berücksichtigung der Tatsache, dass eine solche Prognose nicht garantiert ist).</li> </ul>	



Merkmale	„BNP Paribas L1 Patrimoine***“ Eingebrachter Teilfonds	„BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability“ Aufnehmender Teilfonds
OCR:	Zum Datum dieses Dokuments	Zum Datum dieses Dokuments aus dem übertragenen Teilfonds „BNP Paribas L1 Sustainable Active Stability“
<ul style="list-style-type: none"> <li>• „Classic“</li> <li>• „I“</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2,08 %***</li> <li>• 1,52 %***</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,67 %</li> <li>• 0,72 %</li> </ul>
Beratungsgebühr	0,15 %	k.A.
Indirekte Gebühr	1,50 %	0,5 %

\*\* Der Teilfonds ist nicht in Deutschland registriert.

\*\*\* Die Anteilklasse ist nicht in Deutschland registriert.

Handelstag für Aufträge, Berechnung und Veröffentlichungsdatum des Nettoinventarwerts, Ausführungstag für Anträge, SRRI (3), Risikomanagementverfahren (Commitment-Ansatz), spezifische Marktrisiken, Rechnungswährung und andere Merkmale, die nicht in der oben aufgeführten Tabelle enthalten sind, sind beim eingebrachten und aufnehmenden Teilfonds gleich.

#### 6) Steuerliche Konsequenzen

Diese Zusammenlegungen werden für Sie **keine steuerlichen Auswirkungen in Luxemburg** haben.

In Übereinstimmung mit der europäischen Richtlinie 2011/16 werden die Luxemburger Behörden den Steuerbehörden in Ihrem Wohnsitzland die Gesamtbruttoerlöse aus dem Umtausch von Anteilen im Rahmen der Anwendung dieser Zusammenlegung melden. Wir empfehlen Ihnen, sich an Ihren örtlichen Steuerberater bzw. Ihre örtliche Steuerbehörde zu wenden, um eine weitere **Steuerberatung oder Informationen** zu möglichen steuerlichen Folgen in Zusammenhang mit der Zusammenlegung zu erhalten.

#### 7) Recht auf Rückgabe der Anteile

Ihre Möglichkeiten:

- Falls Sie mit der Zusammenlegung einverstanden sind, müssen Sie **nichts** unternehmen.
- Falls Sie dieser Zusammenlegung nicht zustimmen, können Sie bis zum Annahmeschluss die kostenfreie Rücknahme Ihrer Anteile beantragen. Die entsprechenden Termine finden Sie in der Spalte „Letzter Handelstag“ in der ersten Tabelle oben.
- Falls Sie **Fragen haben**, wenden Sie sich bitte an unseren **Kundenservice (+ 352 26 46 31 21 / AMLU.ClientService@bnpparibas.com)**.

#### 8) Weitere Informationen

- Alle Kosten im Zusammenhang mit dieser Zusammenlegung (auch die Transaktions- und Revisionskosten) werden von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, der Verwaltungsgesellschaft, getragen.
- Die Zusammenlegung wird von PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, dem Abschlussprüfer der Gesellschaft, validiert.
- Die Zusammenlegungsverhältnisse werden auf der Website <https://www.bnpparibas-am.com/en/> verfügbar sein, sobald sie bekannt sind.
- Der Jahres- und Halbjahresbericht und die Rechtsdokumente der Gesellschaft, die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger für die eingebrachten und den aufnehmenden Teilfonds und die Berichte der Depotbank und des Abschlussprüfers bezüglich dieses Vorgangs sind bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger für den aufnehmenden Teilfonds sind ebenfalls auf der Website <https://www.bnpparibas-am.com> erhältlich und die Anteilinhaber werden darum gebeten, sich mit diesen vertraut zu machen.
- Diese Mitteilung wird vor der Bestätigung der Zeichnung auch an potenzielle Anleger gesendet.
- Erläuterungen zu Begriffen oder Ausdrücken, die in dieser Mitteilung nicht definiert werden, finden Sie im Prospekt der Gesellschaft.

Für Anleger in Deutschland sind der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte bei der deutschen Informationsstelle BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Zweigniederlassung Deutschland, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, kostenlos in Papierform erhältlich.

Mit freundlichen Grüßen

Der Verwaltungsrat

(1) umbenannt in **BNP Paribas Funds** mit Wirkung zum 30. Aug. 2019