

BNP PARIBAS FUND I N.V.

Geliquideerd op 30 augustus 2019

Vereffeningverslag
30 augustus 2019

BNP Paribas Fund I N.V.

Geliquideerd op 30 augustus 2019

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal

Directie tevens beheerder en vereffenaar

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V.

Herengracht 595

Postbus 71770

1008 DG Amsterdam

www.bnpparibas-am.nl

Directie

C.J.M. Janssen

M.P. Maagdenberg

J.L. Roebroek

E.C. Stienstra (tot en met 30 juni 2019)

Raad van Commissarissen van de beheerder

S. Pierri

T.A. Rostron

D. Thielemans (tot en met 28 februari 2019)

G.J.C. Lippens (vanaf 1 augustus 2019)

Onafhankelijke accountant

Ernst & Young Accountants LLP

Antonio Vivaldistraat 150

Postbus 7883

1008 AB Amsterdam

Bewaarder

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Graadt van Roggenweg 250

3531 AH Utrecht

Vermogensbeheerder

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Parijs

Administrateur

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Brussel

Fund Agent en Transfer Agent

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Luxemburg

Betaalkantoor, Listing Agent en Clearer

BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Parijs

Voor informatie en/of prospectus:

BNP Paribas Asset Management

Client Service

Postbus 71770

1008 DG Amsterdam

Tel (020) 527 52 52

E-mail: AMNL.ClientService@bnpparibas.com

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

INHOUDSOPGAVE	Pagina
BNP Paribas Fund I N.V., BNP Pariba Premium Global Dividend Fund	3
Bestuursverslag	3
Kerncijfers	6
Bestuursverslag (vervolg)	7
Financieel verslag	
- Balans BNP Paribas Fund I N.V.	8
- Balans BNP Paribas Premium Global Dividend Fund	9
- Winst- en verliesrekening	10
- Kasstroomoverzicht	11
- Toelichting algemeen	12
- Toelichting op de balans	14
- Toelichting op de winst- en verliesrekening	17
Overige gegevens	20

BESTUURSVERSLAG

Algemeen

BNP Paribas Premium Global Dividend Fund ('PGDF'), het enige subfonds van BNP Paribas Fund I N.V., is op 14 juni 2019 opgeheven conform het op 9 april 2019 genomen besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders tot kapitaalvermindering door intrekking van alle geplaatste aandelen PGDF – klasse Classic. Voor nadere informatie wordt verwezen naar het vervolg van het bestuursverslag op pagina 7 van dit vereffeningsverslag.

Na de opheffing van het enige subfonds is BNP Paribas Fund I N.V. op 30 augustus 2019 geliquideerd conform het op 30 augustus 2019 genomen besluit in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van BNP Paribas Fund I N.V. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. is als vereffenaar benoemd.

De kosten verbonden aan de opheffing van PGDF en de liquidatie van BNP Paribas Fund I N.V. (hieronder zijn onder meer begrepen de kosten van juridische adviseurs en de accountant van BNP Paribas Fund I N.V., de kosten in verband met de Buitengewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders en voor het plaatsen van aan de opheffing gerelateerde advertenties door BNP Paribas Fund I N.V.) zijn niet ten laste gekomen van de aandeelhouders, maar werden betaald door de beheerder.

Risicobeleid

Risicobeheersysteem

Risicobeheer is een integraal onderdeel van BNP Paribas Asset Management (BNPP AM). Binnen BNPP AM Nederland rapporteert het onafhankelijke onderdeel Investment Risk Management rechtstreeks aan de beheerder en aan het hoofd Risk van de BNPP AM European and US Entities. In het kader van het risicobeheer vinden op meerdere niveaus risicocontroles plaats. De eerste controles worden uitgevoerd binnen de beleggingsteams.

Daarna vinden controles plaats door het risk team, dat investment risk en investment compliance omvat. Deze controles worden gedaan in nauwe samenwerking met de beleggingsteams, teneinde te waarborgen dat het risiconiveau van de beleggingsportefeuilles acceptabel is. Ter beheersing van de beleggingsrisico's maakt het risk team gebruik van interne risicosoftware (CRGE) en van RiskMetrics (tot en met 28 februari 2019) en BlackRock Aladdin (vanaf 1 maart 2019) voor de VaR berekening. Voor het beheren van het investment compliance risk werd gebruikgemaakt van Sentinel en later in het jaar ook van BlackRock Aladdin. Na een beoordeling van het risicoprofiel kiest de beheerder voor de 'commitment approach' of het VaR model (99%, 1 maand) om de totale blootstelling aan marktrisico's te bepalen. Voor PGDF werd gebruikgemaakt van de 'commitment approach' om de totale blootstelling te meten en te volgen.

De bereidheid om risico's en zekerheden aan te gaan en al dan niet te verschuiven of af te dekken (risicobereidheid) vormt een integraal onderdeel van het beleggingsbeleid zoals gevoerd gedurende de verslagperiode.

Liquiditeitsrisicobeheersysteem

Binnen het liquiditeitsrisicobeheersysteem gebruikt de beheerder speciaal daarvoor ontwikkelde methodes om de liquiditeit te bewaken en implementeert zij procedures die hem in staat stellen om het liquiditeitsrisico van de beleggingen te controleren. De beheerder zorgt ervoor dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen overeenstemt met de onderliggende verplichtingen en voert regelmatig stresstests uit. De beheerder zorgt ervoor dat de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugbetalingsbeleid zoals vastgelegd in het prospectus, goed op elkaar afgestemd zijn.

Gedurende de verslagperiode zijn geen nieuwe regelingen ingevoerd met betrekking tot het beheer van de liquiditeiten en is het liquiditeitsprofiel van de beleggingen onveranderd gebleven.

Beheerder

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. was directie, tevens beheerder in de zin van de Wet op het financieel toezicht ('Wft'), van BNP Paribas Fund I N.V. 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'. De aandelen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding worden gehouden door BNP Paribas S.A., BNP Paribas Fortis SA/NV en BGL BNP Paribas S.A.

De beheerder staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en beschikt over een vergunning op grond van artikel 2:65 en 2:69b Wft. BNP Paribas Fund I N.V. was tot 12 augustus 2019 als beleggingsinstelling onder de vergunning van de beheerder geregistreerd bij de AFM. Voor BNP Paribas Fund I N.V. voldeed de beheerder aan de aanvullende regels voor het aanbieden van aandelen aan niet-professionele beleggers.

De beheerder is bevoegd ook de volgende beleggingsdiensten te verlenen:

- Het beheren van een individueel vermogen;
- Het in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten; en
- Het in de uitoefening van beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten.

Uitvoering beheertaken

Voor de uitvoering van de dagelijkse werkzaamheden met betrekking tot de vennootschap schakelde de beheerder, waar gewenst, medewerkers in van BNP Paribas Asset Management. Deze entiteiten zijn gelieerde partijen. Een aantal door de beheerder aan derde partijen uitbestede activiteiten - waaronder de fondsadministratie (inclusief berekening van de intrinsieke waarde), de acceptatie van aan- en verkoopopdrachten en de betaalkantoorfunctie – was bij diverse branches van BNP Paribas Securities Services S.C.A. ondergebracht.

- De beheerder had BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France aangesteld als vermogensbeheerder van PGDF.
- De beheerder had BNP Paribas Securities Services S.C.A., handelend middels zijn branche in Brussel ('BNP Paribas Securities Services Brussel') aangesteld als administrateur van de vennootschap.
- De beheerder had BNP Paribas Securities Services S.C.A., handelend middels zijn branche in Luxemburg ('BNP Paribas Securities Services Luxemburg') aangesteld als fund agent van de vennootschap.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

- De beheerder had BNP Paribas Securities Services S.C.A. in Parijs ('BNP Paribas Securities Services Parijs') aangesteld als betaalkantoor, listing agent en clearer van de vennootschap.

Deloitte Tax & Consulting S. à r.l., Luxemburg was door de beheerder belast met het samenstellen van de (half)jaarrekeningen en het vereffeningverslag van de vennootschap.

Een nadere uitwerking van de door de beheerder uitbestede activiteiten is opgenomen in de toelichting op pagina 19 onder 'Gelieerde partijen'.

Stembeleid

Ten behoeve van een goede fund governance heeft de beheerder een beleid inzake stemgedrag. De uitgangspunten die de beheerder hanteert inzake stemgedrag zijn vermeld op de website van de beheerder onder 'Actief aandeelhouderschap'.

Voor PGDF werd, in verband met de aard van de onderliggende beleggingen, niet gestemd op aandeelhoudersvergaderingen.

Compliance en corporate governance

De directie tevens beheerder heeft zoals altijd nauw toegezien op de naleving van toepasselijke wet- en regelgeving, zoals de Wet op het financieel toezicht (Wft). Daarbij is in het bijzonder gelet op het tijdig doorvoeren van vereiste aanpassingen in onder meer prospectussen, onze Principles of Fund Governance (beschikbaar op www.bnpparibas-am.nl, de website van de beheerder), andere openbare informatie, interne procedures, de organisatie en richtlijnen, conform de vereisten in het kader van integere bedrijfsuitoefening (zoals bepaald in de Wft).

Belangrijke wijzigingen in regelgeving voor de beheerder betroffen de Richtlijn betreffende de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders (Richtlijn (EU) 2017/828), die op 10 juni 2019 in werking is getreden en de EMIR-Verordening (EMIR Refit) (Verordening (EU) 2019/834) die op 17 juni 2019 in werking is getreden. Tevens anticipeert de beheerder op veranderingen na een mogelijke (harde) Brexit en de Vijfde richtlijn ter bestrijding van witwassen (Richtlijn (EU) 2018/843), die per 10 januari 2020 in de Nederlandse wetgeving geïmplementeerd dient te zijn.

Fund Governance

De Nederlandse wetgever heeft in artikel 115q Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo) - overeenkomstig artikel 17 lid 5 BGfo - het voorschrift opgenomen dat de beheerder, de beleggingsinstelling of de bewaarder daarvan moet zorgdragen voor onafhankelijk toezicht op de uitvoering van het beleid en de procedures en maatregelen van de organisatie van de beheerder. De brancheorganisatie DUFAS (Dutch Fund and Asset Management Association) heeft met de 'DUFAS Principles of Fund Governance' een raamwerk van regels vastgesteld waarmee gericht invulling wordt gegeven aan de wettelijke bepalingen voor integere bedrijfsvoering als genoemd in artikel 4:11 en 4:14 Wft, waarvan artikel 17 lid 5 BGfo een nadere uitwerking vormt. De regels zijn geïntegreerd en vastgelegd in de Principles of Fund Governance van de beheerder. Mede ter uitvoering van dit beleid is een raad van commissarissen ingesteld, die erop toeziet dat de beheerder in het belang van de deelnemers van de - door hem beheerde - fondsen handelt. De raad van commissarissen van de beheerder vergadert tenminste tweemaal per jaar met de directie van de beheerder en brengt verslag uit van zijn activiteiten in het jaarverslag van de beheerder. Daarnaast wordt de naleving van het fund governance beleid van de beheerder gemonitord door de afdeling compliance van BNP Paribas Asset Management die daarvan periodiek verslag uitbrengt in de directievergadering van de beheerder en aan de raad van commissarissen van de beheerder. Voor de Principles of Fund Governance van de beheerder wordt verwezen naar de website van de beheerder (www.bnpparibas-am.nl onder 'Informatie Wet financieel toezicht' - 'beheerder' - 'Principles of Fund Governance').

DUFAS-Code Vermogensbeheerders

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. (BNPP AM Nederland) is lid van DUFAS. In 2014 heeft DUFAS de Code Vermogensbeheerders vastgesteld. Deze Code omvat tien basisprincipes. Deze principes betreffen met name het vooropstellen van de belangen van vermogensbeheerders, een goede bestuurlijke structuur van vermogensbeheerders en beleggingsfondsen en een hoge mate van transparantie van rendementen en kosten. BNPP AM Nederland onderschrijft deze principes en legt jaarlijks verantwoording af hoe zij deze principes heeft toegepast. De DUFAS-Code Vermogensbeheerders alsmede de tien principes en de terugkoppeling van BNPP AM Nederland over het meest recente afgesloten boekjaar zijn terug te vinden op de website www.bnpparibas-am.nl onder 'Over ons / DUFAS Code Vermogensbeheerders'.

Bewaarder

De activa van BNP Paribas Fund I N.V. werden bewaard door BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend middels zijn Amsterdamse branche.

Uitvoering bewaartaken

De vennootschap, de beheerder en de bewaarder hadden een overeenkomst tot beheer en bewaar gesloten. Ingevolge deze overeenkomst voerde de bewaarder de volgende hoofdtaken uit in het belang van de aandeelhouders:

- Het toezicht houden op de beheerder door het vaststellen dat de beheerder zijn taken uitvoert conform prospectus, statuten en geldende wet- en regelgeving;
- Het bewaken en controleren van de kasstromen van de vennootschap;
- Het bewaren van de activa van de vennootschap.

De bewaarder maakte voor het bewaren van de activa van de vennootschap gebruik van de diensten van de Luxemburgse branche van BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Uitbesteding door de bewaarder

De bewaarder was verantwoordelijk voor het bewaren van de activa van de vennootschap. Om bewaarnemingsactiviteiten in een groot aantal landen te kunnen uitvoeren, teneinde de vennootschap in staat te stellen haar beleggingsdoelstelling te behalen, besteedde de bewaarder bewaartaken uit aan al dan niet gelieerde partijen. Een lijst van entiteiten waaraan de bewaarder bewaartaken uitbesteedde is beschikbaar op de website http://securities.bnpparibas.com/files/live/sites/portal/files/contributed/files/Regulatory/Ucits_delegates_EN.pdf en zal door de bewaarder op verzoek ook kosteloos ter beschikking worden gesteld. De lijst kan van tijd tot tijd worden aangepast. Een volledige lijst van alle entiteiten waaraan taken zijn uitbesteed is kosteloos verkrijgbaar bij de bewaarder.

De bewaarder was in beginsel tegenover de vennootschap aansprakelijk voor verlies van een in bewaring genomen financieel instrument.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

Gebeurtenissen tijdens de verslagperiode

Wisseling van accountant met ingang van 1 januari 2019

De Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van BNP Paribas Fund I N.V. heeft op 7 september 2018 ingestemd met het voorstel om de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2019 van BNP Paribas Fund I N.V. te verlenen aan Ernst & Young Accountants LLP te Amsterdam. Dit vereffeningsverslag is derhalve gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP.

Fusie BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Netherlands N.V. met en in BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V.

Op 1 januari 2019 is BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Netherlands N.V., de voormalig houder van de prioriteitsaandelen van BNP Paribas Fund I N.V. gefuseerd met en in BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V., de beheerder van BNP Paribas Fund I N.V. Op 20 december 2018 zijn de prioriteitsaandelen van BNP Paribas Fund I N.V. overgedragen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Netherlands N.V. aan BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT NL Holding N.V.

Samenstelling raad van commissarissen van de beheerder

Per 28 februari 2019 is de heer D. Thielemans teruggetreden als commissaris van de beheerder.

Per 1 augustus 2019 is de heer G.J.C. Lippens benoemd als commissaris van de beheerder.

Samenstelling directie van de beheerder en vereffenaar

Per 30 juni 2019 is mevrouw E.C. Stienstra teruggetreden als bestuurder van de beheerder.

Amsterdam, 17 oktober 2019

Directie tevens beheerder en vereffenaar,
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

KERNCIJFERS

	14/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Klasse Classic			
Aantal uitstaande aandelen x 1.000	1.455 *	1.522	1.816
Vermogen in EUR mln	37 *	37	51
Intrinsieke waarde in EUR	25,16 *	24,43	28,07
Transactieprijs in EUR	-	24,38	28,14
Dividend in EUR	-	2,14	2,36
Rendement %	-	(5,6)	2,2
Rendement index %	-	(4,8)	4,1
Relatief rendement %	-	(0,8)	(1,9)

* Betreft de stand per ultimo 13 juni 2019 op basis waarvan op 14 juni 2019 de opheffing heeft plaatsgevonden.

OVERZICHT

	14/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Opbrengsten uit beleggingen per aandeel in EUR	1,81	(1,49)	0,87
Lasten per aandeel in EUR	0,01	0,03	0,04
Indirect resultaat uit beleggingen per aandeel in EUR	1,29	(2,61)	(0,48)

De berekening van de opbrengsten uit beleggingen, de lasten en het indirect resultaat uit beleggingen per aandeel is gebaseerd op het gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het boekjaar/de verslagperiode. Het gemiddeld aantal uitstaande aandelen wordt berekend als de som van de uitstaande aandelen op dagbasis gedeeld door het aantal waarnemingen.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

BESTUURSVERSLAG (vervolg)

Algemeen

BNP Paribas Premium Global Dividend Fund ('PGDF', het enige subfonds van BNP Paribas Fund I N.V., is op 14 juni 2019 opgeheven conform het op 9 april 2019 genomen besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders tot kapitaalvermindering door intrekking van alle geplaatste aandelen PGDF – klasse Classic.

Aanleiding voor deze opheffing was de volledige herziening van het fonds waarin door PGDF grotendeels werd belegd - BNP Paribas Global High Income Equity Fund, een subfonds van BNP Paribas Fund III N.V., werd op 11 juni 2019 volledig herzien en omgevormd tot BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund (meer informatie hierover is te lezen in het jaarverslag over het boekjaar 2018 van BNP Paribas Fund III N.V., beschikbaar gesteld op de website www.bnpparibas-am.nl, alsmede de geringe omvang van PGDF.

Kort voor de opheffing is de Total Return Swap beëindigd, zodat PGDF op het moment van opheffing nog uitsluitend nagenoeg volledig belegd was in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund.

De kosten verbonden aan de opheffing van PGDF (hieronder zijn onder meer begrepen de kosten van juridische adviseurs en de accountant van BNP Paribas Fund I N.V., de kosten in verband met de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders en voor het plaatsen van aan de opheffing gerelateerde advertenties door BNP Paribas Fund I N.V. zijn niet ten laste gekomen van de aandeelhouders, maar werden betaald door de beheerder.

Voor het gevoerde beleggingsbeleid, de beleggingsresultaten gedurende de verslagperiode en de vooruitzichten wordt derhalve verwezen naar het halfjaarverslag 2019 van BNP Paribas Fund III N.V., dat beschikbaar is gesteld op de website van de beheerder: www.bnpparibas-am.nl.

Uitkering

Aandeelhouders van PGDF - klasse Classic ontvingen als opheffingsterugbetaling aandelen in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund - klasse Classic op basis van de verhouding tussen de intrinsieke waarde van PGDF - klasse Classic en de intrinsieke waarde van BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund - klasse Classic, zoals werd vastgesteld op 14 juni 2019 (de 'ruilverhouding').

Voor ieder aandeel van PGDF - klasse Classic (NL0010949343 dat op 17 juni 2019 na beurs (zijnde de record datum werd gehouden, zijn aandelen in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Fund - klasse Classic (NL0006294167 uitgekeerd op grond van de ruilverhouding 1 : 0,43030907. Voorzover van toepassing heeft de afwikkeling en afrekening van fracties per individuele aandeelhouder plaatsgevonden op de bij de betreffende intermediair gebruikelijk wijze.

Beleggingsdoelstelling tot 14 juni 2019

PGDF stelde zich ten doel een zo goed mogelijk beleggingsresultaat te realiseren door te beleggen in een actief beheerde internationaal gespreide aandelenportefeuille en in derivatenstrategieën. Het fonds streefde daarbij naar het genereren van een aantrekkelijk direct rendement met name bestaande uit dividenden en optiepremies. Het fonds streefde naar een jaarlijks dividendrendement van 8% dat op kwartaalbasis werd uitgekeerd.

Index tot 14 juni 2019

75% BNP Paribas Global High Income Equity Fund (RI) + 25% Cash Index EURIBOR 1 Month (RI).

Gevoerd beleggingsbeleid en –resultaat

PGDF belegde haar aandelenpositie uitsluitend in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund. Voor het gevoerde beleggingsbeleid, de beleggingsresultaten gedurende de verslagperiode en de vooruitzichten wordt derhalve verwezen naar het halfjaarverslag 2019 van BNP Paribas Fund III N.V., dat beschikbaar is gesteld op de website van de beheerder: www.bnpparibas-am.nl.

Amsterdam, 17 oktober 2019

Directie tevens beheerder,
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

BALANS BNP PARIBAS FUND I N.V.

30/08/2019

EUR

Beleggingen	
Beleggingsfondsen	-
	<u>-</u>
Vorderingen	
Vorderingen inzake toetredingen	-
Te vorderen dividend en interest	-
Te vorderen belasting	-
	<u>-</u>
	-
Overige activa	
Kas en kasequivalenten*	100
	<u>100</u>
Kortlopende schulden	
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-
Schulden inzake uittredingen	-
Overige schulden en overlopende passiva	-
	<u>-</u>
	-
Uitkomst van overige activa min kortlopende schulden	<u>-</u>
Uitkomst van activa min kortlopende schulden	<u><u>100</u></u>
Eigen vermogen	
Geplaatst en gestort kapitaal*	100
Agioreserve	-
Overige reserves	-
Onverdeeld resultaat	-
	<u>-</u>
	<u><u>100</u></u>

* Betreft de nominale waarde van de prioriteits aandelen. Dit bedrag is na de liquidatie uitgekeerd aan de houder van de prioriteits aandelen, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT NL Holding N.V.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

BALANS BNP PARIBAS PREMIUM GLOBAL DIVIDEND FUND

	14/06/2019	31/12/2018
	EUR	EUR
Beleggingen (1)		
Participaties in beleggingsinstellingen	-	37.067.040
	-	37.067.040
Vorderingen		
Vorderingen inzake toetredingen	75	-
	75	-
Overige activa (2)		
Liquide middelen (2.1)	1.969	189.188
	1.969	189.188
Kortlopende schulden (3)		
Swap (3.1)	-	55.078
Schulden inzake uittredingen	-	15.343
Overige schulden en overlopende passiva	1.864	3.894
	1.864	74.315
Uitkomst van overige activa min kortlopende schulden	180	114.873
Uitkomst van activa min kortlopende schulden	-	37.181.913
Eigen vermogen		
Geplaatst en gestort kapitaal (4)	-	1.521.929 *
Agioreserve (5)	-	62.976.173
Overige reserves (6)	(2.662.411)	(24.830.938)
Onverdeeld resultaat (7)	2.662.591	(2.485.251)
	180	37.181.913 *

* Inclusief 100 prioriteits aandelen à EUR 1.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

WINST-EN VERLIESREKENING

	01/01/2019	01/01/2018
	-14/06/2019	-31/12/2018
	EUR	EUR
Opbrengsten uit beleggingen (8)		
<i>Direct resultaat uit beleggingen (9)</i>		
Dividend	760.812	1.785.402
Interest	142	43
<i>Indirect resultaat uit beleggingen (10)</i>		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	(3.252.262)	(710.023)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	5.166.557	(3.533.645)
<i>Overig resultaat (11)</i>		
Toe- en uittredingsvergoeding	9.144	26.809
Overige inkomsten	1	-
Som der opbrengsten	2.684.394	(2.431.414)
Lasten		
Interest (12)	1.298	1.129
Beheervergoeding (13)	202	1.312
Service fee (14)	20.303	51.396
Som der lasten	21.803	53.837
Resultaat (7)	2.662.591	(2.485.251)

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

KASSTROOMOVERZICHT

	01/01/2019	01/01/2018
	-14/06/2019	-31/12/2018
	EUR	EUR
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat (7)	2.662.591	(2.485.251)
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (10)	(3.252.262)	710.023
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (10)	5.166.557	3.533.645
Aankopen (1)	(299.505)	(1.016.189)
Verkopen (1)	4.054.586	10.541.759
Gerealiseerd op afgeleide financiële instrumenten	(1.444.498)	(134.459)
Mutatie vorderingen uit beleggingsactiviteiten	-	448.695
Mutatie overige schulden en overlopende passiva (3)	<u>(2.030)</u>	<u>(1.464)</u>
	6.885.439	11.596.759
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Geplaatst (4)(5)	1.338.587	2.630.295
Ingekocht (4)(5)	(3.039.461)	(10.362.888)
Mutatie vorderingen inzake toetredingen	(75)	25.410
Mutatie op schulden inzake uittredingen	(15.343)	(23.786)
Uitgekeerd dividend (7)	<u>(1.527.777)</u>	<u>(3.573.860)</u>
	(3.244.069)	(11.304.829)
Netto kasstroom	<u>(3.641.370)</u>	<u>291.930</u>
Liquide middelen begin boekjaar/verslagperiode	<u>189.188</u>	<u>(102.742)</u>
Liquide middelen einde boekjaar/verslagperiode	1.969	189.188

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

TOELICHTING

TOELICHTING ALGEMEEN

BNP Paribas Fund I N.V. was een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, opgericht op 6 december 2014 naar Nederlands recht en gevestigd te Amsterdam. BNP Paribas Fund I N.V. opteerde voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Op grond van de status van fiscale beleggingsinstelling is geen vennootschapsbelasting verschuldigd indien onder meer (nagenoeg) de gehele fiscale winst als contant dividend wordt uitgekeerd.

BNP Paribas Fund I N.V. was (tot en met 30 augustus 2019) ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 62058851.

Dit vereffeningverslag is opgesteld per 30 augustus 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, de Richtlijn Beleggingsinstellingen van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving ('RJ') en de Wet op het financieel toezicht.

De vennootschap heeft een zogenoemde paraplustructuur. Het financieel verslag bestaat uit een balans, winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht alsmede een algemene toelichting, een toelichting op de balans en een toelichting op de winst- en verliesrekening. BNP Paribas Premium Global Dividend Fund ('PGDF'), het enige subfonds van BNP Paribas Fund I N.V., is op 14 juni 2019 opgeheven. Tot het moment van de opheffing van PGDF, waren slechts de aandelen uitgegeven van dat fonds.

Het financieel verslag van de vennootschap was derhalve identiek aan het financieel verslag van PGDF.

In het huidige vereffeningverslag, waarbij PGDF is opgeheven op 14 juni 2019, terwijl de liquidatie van de vennootschap plaatsvond per 30 augustus 2019, bestaat het financieel verslag uit:

- (i) de balans van BNP Paribas Fund I N.V. per 30 augustus 2019 (de liquidatiedatum van de N.V.);
- (ii) de balans van BNP Paribas Premium Global Dividend Fund per 14 juni 2019 (de opheffingsdatum van dit subfonds);
- (iii) de winst- en verliesrekening alsmede het kasstroomoverzicht van BNP Paribas Premium Global Dividend Fund, betrekking hebbend op de periode 1 januari 2019 tot en met 14 juni 2019. Deze cijfers zijn eveneens van toepassing voor BNP Paribas Fund I N.V.

Van 14 juni 2019 tot en met 30 augustus waren er geen (andere) actieve subfondsen binnen BNP Paribas Fund I N.V., zodat voor die periode geen winst- en verliesrekening en kasstroomoverzicht voor BNP Paribas Fund I N.V. opgenomen is.

Als vergelijkende cijfers zijn de cijfers per 31 december 2018 opgenomen. De vergelijkende cijfers in de winst- en verliesrekening alsmede in het kasstroomoverzicht hebben betrekking op de periode 1 januari 2018 tot en met 31 december 2018. Dit betreffen de cijfers uit het laatste gecontroleerde jaarverslag en zijn van toepassing voor zowel BNP Paribas Fund I N.V. als BNP Paribas Premium Global Dividend Fund.

Aandeelhouders van BNP Paribas Premium Global Dividend Fund ontvingen als opheffingsterugbetaling aandelen in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund - klasse Classic op basis van de verhouding tussen de intrinsieke waarde van BNP Paribas Premium Global Dividend Fund en de intrinsieke waarde van BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund, zoals werd vastgesteld op 14 juni 2019 (de 'ruilverhouding'). Voor ieder aandeel van BNP Paribas Premium Global Dividend Fund (NL0010949343) dat op 17 juni 2019 na beurs (zijnde de record datum) werd gehouden, zijn aandelen in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Fund - klasse Classic (NL0006294167) uitgekeerd op grond van de ruilverhouding 1 : 0,43030907. Voorzover van toepassing heeft de afwikkeling en afrekening van fracties per individuele aandeelhouder plaatsgevonden op de bij de betreffende intermediair gebruikelijk wijze.

De nummers vermeld bij de posten van de Balans verwijzen naar de desbetreffende nummers van de Toelichting op de Balans.

Vanwege de opheffing, zoals beschreven in het bestuursverslag, is geen sprake meer van een going concern assumptie. In lijn met de bepalingen uit RJ 170 zijn de waarderingsgrondslagen en grondslagen resultaatbepaling voor het vereffeningverslag over de periode van 1 januari 2019 tot en met 14 juni 2019 ongewijzigd toegepast ten opzichte van de gehanteerde grondslagen in het vergelijkende boekjaar gezien BNP Paribas Fund I N.V. aan al haar verplichtingen heeft kunnen voldoen.

Discontinuïteit van de activiteiten

De beheerder heeft op 26 februari 2019 het voornemen bekend gemaakt om BNP Paribas Premium Global Dividend Fund ('PGDF') op 14 juni 2019 op te heffen. De voorgestelde kapitaalvermindering door intrekking van aandelen PGDF en de hiermee verband houdende voorgestelde statutenwijziging zijn aan de op 9 april 2019 gehouden Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders ('BAVA') voorgelegd en daarin goedgekeurd. Voor meer informatie wordt verwezen naar de uitgebreide toelichting in het bestuursverslag.

Het financieel verslag is opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van de rechtspersoon. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast aangezien na oprichting van de rechtspersoon is besloten alle bedrijfsactiviteiten te staken en de rechtspersoon naar verwachting aan haar verplichtingen zal voldoen. Er is geen invloed op vermogen en resultaat.

Waarderingsgrondslagen

Waardering van beleggingen

Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden in eerste instantie tegen reële waarde plus kosten opgenomen in de balans en vanaf de dag van aanschaf geherwaardeerd naar reële waarde (laatst bekende marktwaarde). De marktwaarden worden weergegeven door de slotkoersen welke tot stand zijn gekomen na het afslagmoment (gedefinieerd in de toelichting op de balans) of – voor beleggingen van de fondsen in Aziatische markten - de laatste voor het tijdstip van waardering tot stand gekomen koersen.

Indien op grond van bijzondere omstandigheden de laatst bekende marktwaarden de waarde van de desbetreffende beleggingen naar de mening van de beheerder niet juist weergeven of, indien een of meerdere effectenbeurzen of markten waarop een substantieel gedeelte van de onderliggende beleggingen wordt verhandeld is of zijn gesloten, kunnen beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van een taxatie van de beheerder. Indien onderliggende beleggingen bestaan uit rechten van deelneming in ICBE's of andere beleggingsinstellingen, wordt ten aanzien van die rechten van deelneming gebruikgemaakt van de meest recente intrinsieke waarde of taxatie.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening is geen sprake van oordelen en schattingen in de vorm van onder andere taxaties, anders dan die opgenomen in de waarderingmodellen, die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen.

De overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van reële waarde, met inachtneming van de voor de belegging gangbare maatstaven, waaronder waarderingmodellen.

Waardering van derivaten

Derivaten worden in eerste instantie tegen kostprijs opgenomen in de balans en vanaf de dag van aanschaf hergewaardeerd naar marktwaarde. De swap in BNP Paribas Premium Global Dividend Fund was niet genoteerd aan een effectenbeurs en werd gewaardeerd op basis van een door BNP Paribas Asset Management opgesteld en vervolgens intern gevalideerd waarderingmodel. Dit waarderingmodel was gebaseerd op een 100% algoritmische formule waarbij op dagelijkse basis de onderliggende waarde van de swap werd vastgesteld op grond van het model en marktinformatie ten aanzien van financiële indices en wisselkoersen zoals opgenomen in het 'ruleboek' bij de swap.

Waardering van overige activa en overige schulden en overlopende passiva

De overige activa en overige schulden en overlopende passiva worden initieel gewaardeerd op reële waarde. De vervolgwaardering is op basis van nominale waarde (is gelijk aan de geamortiseerde kostprijs). Activa en passiva luidend in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de laatst bekende koers. Baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de transactiekoers.

Grondslagen resultaatbepaling

Voor elk fonds wordt in de administratie een zogenoemde reserverekening aangehouden, waarop waardeveranderingen worden geadmistreerd. Het resultaat van elk fonds wordt bepaald door de aan een boekjaar toe te rekenen interestopbrengsten en dividendopbrengsten met betrekking tot in de betreffende boekjaar ex-dividend genoteerde beleggingen te verminderen met de aan de boekjaar toe te rekenen kosten.

Verkregen stockdividenden worden tegen de reële waarde in de winst- en verliesrekening verantwoord onder de post dividend. De aankoopkosten van de beleggingen worden in de kostprijs geactiveerd en daardoor verantwoord als onderdeel van de waardeveranderingen. Verkoopkosten op beleggingen worden in mindering gebracht op de gerealiseerde waardeveranderingen.

De in een boekjaar opgetreden gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door de aankoopwaarde in mindering te brengen op de verkoopopbrengst. De in een boekjaar opgetreden niet-gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door de balanswaarde aan het begin van de betreffende boekjaar, eventueel vermeerderd met de aankoopwaarde van aankopen gedurende het boekjaar, in mindering te brengen op de balanswaarde aan het einde van de betreffende boekjaar. Tevens wordt bij een verkoop de cumulatieve waarde van reeds als resultaat genomen niet-gerealiseerde waardeveranderingen tegengeboekt.

Deze waardeveranderingen, bestaande uit zowel koersresultaten als valutaresultaten, worden verantwoord als onderdeel van de opbrengsten.

Grondslag kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen kasstroom uit beleggingsactiviteiten en financieringsactiviteiten. Onder kas en kasequivalenten zijn posten begrepen welke vrij ter beschikking staan van de beleggingsinstelling, onder voorbehoud van eventueel opgenomen margeverplichtingen.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

TOELICHTING OP DE BALANS

Beleggingen (1)

PGDF belegde voor meer dan 85% in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund. Voor informatie over dit fonds wordt verwezen naar het jaarverslag 2018 en halfjaarverslag 2019 van BNP Paribas Fund III N.V.

Overige activa (2)

Liquide middelen (2.1)

Hieronder zijn uitsluitend opgenomen direct opeisbare tegoeden in rekening-courant.

Kortlopende schulden (3)

Kortlopende schulden betreffen schulden met een looptijd korter dan 1 jaar en hebben onder meer betrekking op beheervergoeding en servicefee.

Swap (3.1)

Deze swap (ontbonden op 12 juni 2019) bestond uit een combinatie van synthetisch geschreven callopties op drie strategieën: BNPIPGEU, BNPIPGUK en BNPIPGUS. Deze systematische strategieën waren gebaseerd op respectievelijk de Europese Euro Stoxx 50 index (exclusief Verenigd Koninkrijk), de Britse FTSE100 index en de Amerikaanse S&P 500 index. De swap geeft op synthetische wijze een rendement dat vergelijkbaar was met een portefeuille geschreven call-opties op equity indices. Er werd getracht de verhouding tussen de drie strategieën binnen de swap zoveel mogelijk te laten overeenkomen met de geografische spreiding binnen de portefeuille van Global HIEF. Er werd tevens getracht het notional bedrag van de swap te handhaven op 50% van de belegging in Global HIEF. Op deze wijze werd een stroom aan te ontvangen optiepremies gecreëerd, waardoor PGDF in staat werd gesteld een dividendrendement uit te keren dat hoger lag dan een dividendrendement dat zou worden verkregen bij belegging enkel in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund (tot 11 juni 2019 genaamd: BNP Paribas Global High Income Equity Fund). Het gevolg van deze werkwijze was dat een deel van het opwaarts aandelen koerspotentieel van de belegging in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund werd beperkt.

Eigen vermogen (4)(5)(6)(7)

Het eigen vermogen op de balans van BNP Paribas Premium Global Dividend Fund betreft de optelling van het eigen vermogen van BNP Paribas Premium Global Dividend Fund en 100 prioriteitsaandelen.

Overige reserves (6)

Het deel van het resultaat dat niet valt onder de uitdelingsverplichting wordt toegevoegd aan de overige reserves.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

TOELICHTING OP DE BALANS

EUR	14/06/2019	14/06/2019	31/12/2018
<i>Participaties in beleggingsinstellingen (1)</i>			
Begin boekjaar/verslagperiode		37.067.040	50.983.378
Aankopen		299.505	1.016.189
Verkopen		(4.054.586)	(10.541.759)
A.g.v. opheffing **		(36.615.672)	-
Gerealiseerd koersresultaat		(1.807.764)	(575.564)
Ongerealiseerd koersresultaat		<u>5.111.478</u>	<u>(3.815.204)</u>
Einde boekjaar/verslagperiode		-	37.067.040
<i>Swap (1)</i>			
Ongerealiseerd begin boekjaar/verslagperiode		(55.078)	(336.637)
Ongerealiseerd einde boekjaar/verslagperiode		-	(55.078)
Mutatie		55.078	281.559
Gerealiseerd koersresultaat		<u>(1.444.498)</u>	<u>(134.459)</u>
Resultaat		(1.389.420)	147.100
<i>Geplaatst en gestort kapitaal (4)</i>			
	aantal		
Begin boekjaar/verslagperiode	1.521.929 *	1.521.929 *	1.816.186 *
Geplaatst	52.726	52.726	100.115
Ingekocht	(119.607)	(119.607)	(394.372)
A.g.v. opheffing **	<u>(1.455.048)</u>	<u>(1.455.048)</u>	-
Einde boekjaar/verslagperiode	-	-	1.521.929 *
<i>Maatschappelijk kapitaal:</i>			
Gewone aandelen BNP Paribas Fund I, nominaal EUR 1	8.500.000	8.500.000	8.500.000
Gewone aandelen PGDF, nominaal EUR 1	7.500.000	7.500.000	7.500.000
Prioriteitsaandelen, nominaal EUR 1	100	100	100
<i>Agioreserve (5)</i>			
Begin boekjaar/verslagperiode		62.976.173	70.414.509
Geplaatst		1.285.861	2.530.180
Ingekocht		(2.919.854)	(9.968.516)
A.g.v. opheffing **		<u>(61.342.180)</u>	-
Einde boekjaar/verslagperiode		-	62.976.173
<i>Overige reserves (6)</i>			
Begin boekjaar/verslagperiode		(24.830.938)	(22.977.673)
A.g.v. opheffing **		26.181.555	-
Van/naar onverdeeld resultaat		<u>(4.013.028)</u>	<u>(1.853.265)</u>
Einde boekjaar/verslagperiode		(2.662.411)	(24.830.938)
<i>Onverdeeld resultaat (7)</i>			
Begin boekjaar/verslagperiode		(2.485.251)	1.720.595
Uitgekeerd dividend		(1.527.777)	(3.573.860)
Van/naar overige reserves		4.013.028	1.853.265
Resultaat boekjaar/verslagperiode		<u>2.662.591</u>	<u>(2.485.251)</u>
Einde boekjaar/verslagperiode		2.662.591	(2.485.251)

* Inclusief 100 prioriteitsaandelen à EUR 1.

** Voor ieder aandeel van BNP Paribas Premium Global Dividend Fund (NL0010949343) dat op 17 juni 2019 na beurs (zijnde de record datum) werd gehouden, zijn aandelen in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Fund - klasse Classic (NL0006294167) uitgekeerd op grond van de ruilverhouding 1 : 0,43030907.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

MEERJAREN OVERZICHT

	14/06/2019*	31/12/2018	31/12/2017
<i>Klasse Classic</i>			
Vermogen in EUR mln	37	37	51
Aantal uitstaande aandelen x 1.000	1.455	1.522	1.816
Intrinsieke waarde in EUR	25,16	24,43	28,07

* Betreft de stand per ultimo 13 juni 2019 op basis waarvan op 14 juni 2019 de opheffing heeft plaatsgevonden.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

Opbrengsten uit beleggingen (8)

Direct resultaat uit beleggingen (9)

Dividend

Betreft het bruto contante dividend, onder aftrek van het deel van de niet-terugvorderbare dividendbelasting dat niet voor afdrachtvermindering in aanmerking komt alsmede de buitenlandse bronbelasting die niet worden teruggevorderd.

Indirect resultaat uit beleggingen (10)

EUR	2019			2018		
	EUR			EUR		
	winst	verlies	totaal	winst	verlies	totaal
Gerealiseerd(e)						
Aandelen	-	1.807.764	(1.807.764)	-	575.564	(575.564)
Swap	56.140	1.500.638	<u>(1.444.498)</u>	1.048.252	1.182.712	<u>(134.459)</u>
Totaal			(3.252.262)			(710.023)

EUR	2019			2018		
	EUR			EUR		
	winst	Verlies	Totaal	winst	verlies	totaal
Ongerealiseerd(e)						
Aandelen	5.111.478	-	5.111.478	-	3.815.204	(3.815.204)
Swap	55.078	-	<u>55.078</u>	281.559	-	<u>281.559</u>
Totaal			5.166.557			(3.533.645)

Overig resultaat (11)

Toe- en uittredingsvergoeding

Dit betreffen de inkomsten verkregen uit de opslag bij een per saldo uitgifte van aandelen van PGDF dan wel de afslag bij een per saldo inkoop van aandelen van PGDF. De inkomsten verkregen uit de op- en afslagen worden via de winst- en verliesrekening ten gunste van het fondsvermogen geboekt.

Uitdelingsverplichting

In verband met de status van fiscale beleggingsinstelling, dient het fiscaal resultaat, rekening houdend met de toegestane mutaties in de afrondingsreserve, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar te worden uitgekeerd.

Rekening houdend met het in 2019 uitgekeerde interim-dividend, wordt hieronder weergegeven welk bedrag minimaal en maximaal voor PGDF aan dividend dient te worden uitgekeerd om aan de uitdelingsverplichting te voldoen:

- Minimaal (met maximale dotatie afrondingsreserves): EUR 0,00;
- Maximaal (met vrijval afrondingsreserve): EUR 0,00.

Winstbestemming

Met inachtneming van de uitdelingsverplichting en de in het boekjaar 2019 betaalbaar gestelde interim-dividenden zal geen slotdividend worden uitgekeerd.

Lasten

Interest (12)

Betreft de rente op debetstanden in rekening-courant.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

Beheervergoeding (13)

De beheervergoeding dient ter dekking van de kosten van het vermogensbeheer. De beheervergoeding werd door de beheerder maandelijks zonder BTW ten laste van het resultaat van de klasse Classic van het fonds gebracht en wordt op dagbasis berekend over het vermogen van de klasse.

Het fonds belegde grotendeels in BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund, een gelieerde ICBE. In een dergelijk geval werd geen dubbele beheervergoeding in rekening gebracht. Het percentage beheervergoeding van Global HIEF is gelijk aan het percentage beheervergoeding van PGDF, zodat voor dit deel van de beleggingen geen beheervergoeding in rekening werd gebracht bij het fonds.

Service fee (14)

De service fee dient ter dekking van de kosten van de bewaarder, van activiteiten ten aanzien van BNP Paribas Fund I N.V. die werden uitbesteed met uitzondering van het vermogensbeheer, zoals administratie, verslaggeving, alsmede van alle andere operationele kosten zoals die van toezicht en registratie, marketing, accountantscontrole en aandeelhoudersvergaderingen. In de service fee zijn niet begrepen transactiekosten, eventuele belastingen, rente- en bankkosten, alsmede buitengewone kosten zoals juridische kosten met het oog op het verhalen van eventuele schade.

De service fee werd door de beheerder maandelijks zonder BTW ten laste van het resultaat van elke klasse gebracht en werd op dagbasis berekend over het vermogen van de klasse.

Lopende kosten

Op grond van wet- en regelgeving dienen de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het fonds te worden weergegeven als 'lopende kosten'. Deze kosten worden als volgt berekend: totale kosten die gedurende het boekjaar/de verslagperiode aan het vermogen van het fonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds.

- Onder 'totale kosten' worden begrepen de kosten die in het boekjaar ten laste van het resultaat alsmede ten laste van het eigen vermogen worden gebracht. De kosten van beleggingstransacties (m.u.v. instap-/ uitstapvergoedingen die het fonds betaalt bij koop/verkoop van deelnemingsrechten in andere beleggingsinstellingen), interestkosten, een eventuele performance fee en eventuele kosten in verband met het houden van derivaten
- (bijv. margin calls) worden daarbij buiten beschouwing gelaten.
- De 'gemiddelde intrinsieke waarde' wordt berekend als de som van alle intrinsieke waarden berekend voor het fonds tijdens het boekjaar gedeeld door het aantal intrinsieke waarden berekend tijdens dit boekjaar.

	Beheervergoeding (14)		Service fee (15)		Lopende kosten	
	%	%	%	%	%	%
	14/06/2019	31/12/2018	14/06/2019	31/12/2018	14/06/2019	31/12/2018
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund *	0,75	0,75	0,12	0,12	0,99	0,99

* Aangezien werd belegd in een andere door BNP Paribas Asset Management beheerde ICBE, werd geen dubbele beheervergoeding in rekening gebracht. De hier opgenomen beheervergoeding houdt hier reeds rekening mee.

Transactiekosten

De transactiekosten van het fonds zijn marktconform en komen ten laste van het vermogen van het fonds. De transactiekosten van PGDF over de verslagperiode bedroegen EUR 1.733 (2018: EUR 4.857).

Portfolio turnover ratio

De portfolio turnover ratio geeft de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van de gemiddelde intrinsieke waarde weer en is een maatstaf voor de gemaakte transactiekosten als gevolg van het gevoerde portefeuillebeleid en de daaruit voortkomende beleggingstransacties. Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de turnover bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen te verminderen met de som van plaatsingen en terugnames van eigen aandelen. De portfolio turnover ratio wordt bepaald door het bedrag van de turnover uit te drukken in een percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds. De 'gemiddelde intrinsieke waarde' wordt berekend als de som van alle intrinsieke waarden berekend voor het fonds tijdens het boekjaar gedeeld door het aantal intrinsieke waarden berekend tijdens het boekjaar. De portfolio turnover ratio van PGDF over de verslagperiode bedroeg -0,06% (2018: -3,36%).

Gelieerde partijen

De beheerder heeft de volgende overeenkomsten afgesloten met gelieerde partijen, zijnde met de beheerder en/of de bewaarder verbonden partijen als gedefinieerd in artikel 1 Besluit Gedragstoezicht financiële onderneming Wft:

- BNP Paribas Securities Services S.C.A., Amsterdam branche: bewaarder
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France: uitbesteding vermogensbeheer
- BNP Paribas Securities Services S.C.A., Brussel branche: uitbesteding administratie
- BNP Paribas Securities Services S.C.A., Luxemburg branche: uitbesteding fund agent diensten

De uitbestede werkzaamheden zijn tegen marktconforme condities uitgevoerd. De kosten uit hoofde van voornoemde overeenkomsten inzake uitbesteding worden gedragen door de beheerder.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

Transactievolume met gelieerde partijen
(01/01/2019 -14/06/2019)

Fonds	Transactiesoort	Volume (% totale volume)	Kosten	
			EUR	%
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund	Participaties in beleggingsfondsen	100,0	1.623	100,0

De transacties hebben tegen marktconforme condities plaatsgevonden

Werknemers

De vennootschap had evenals vorig jaar geen personeel in dienst.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Op de balansdatum zijn er geen andere verplichtingen dan opgenomen in de balans.

Amsterdam, 17 oktober 2019

Directie tevens beheerder,
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V.

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP Paribas Premium Global Dividend Fund

OVERIGE GEGEVENS

Bestuurdersbelangen

Aan het begin en het einde van de boekjaar werden door de directie en de raad van commissarissen van de beheerder van BNP Paribas Fund I N.V. geen belangen in effecten aangehouden welke ook door BNP Paribas Premium Global Dividend Fund werden aangehouden.

Bepalingen inzake prioriteits aandelen

De rechten van de prioriteits aandelen betroffen het opmaken van een bindende voordracht voor de benoeming van directeuren. Voorts konden besluiten tot wijziging van de statuten en tot ontbinding van de vennootschap slechts genomen worden op voorstel van de houders van prioriteits aandelen.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van BNP Paribas Fund I N.V.

Verklaring over het financieel verslag 2019

Ons oordeel

Wij hebben het financieel verslag over de periode 1 januari 2019 tot en met 30 augustus 2019 van BNP Paribas Fund I N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft het in dit vereffeningsverslag opgenomen financieel verslag een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BNP Paribas Fund I N.V. op 30 augustus 2019 en van het resultaat over de periode 1 januari 2019 tot en met 30 augustus 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Het financieel verslag bestaat uit:

- de balans van BNP Paribas Fund I N.V. per 30 augustus 2019
- de balans van BNP Paribas Premium Global Dividend Fund per 14 juni 2019
- de winst-en-verliesrekening van BNP Paribas Premium Global Dividend Fund van 1 januari tot en met 14 juni 2019
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de vereffeningsverslag.

Wij zijn onafhankelijk van BNP Paribas Fund I N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Paragraaf ter benadrukking met betrekking tot discontinuïteit

We vestigen de aandacht op de paragraaf "Discontinuïteit van de activiteiten" van het financieel verslag, waarin de situatie van liquidatie uiteengezet is en de effecten hiervan op de gronslagen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast het financieel verslag en onze controleverklaring daarbij, omvat het vereffeningsverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met het financieel verslag verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de vereffeningverslagcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de vereffeningverslag.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuurverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de vereffeningverslag

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor het financieel verslag

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van het financieel verslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van het financieel verslag mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van het financieel verslag moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur het financieel verslag opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in het financieel verslag.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van het financieel verslag

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze vereffeningverslag nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het financieel verslag afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;

BNP PARIBAS FUND I N.V.
BNP PARIBAS PREMIUM GLOBAL DIVIDEND FUND

- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in het financieel verslag staan;
- het vaststellen in de situatie dat de continuïteitsveronderstelling niet van toepassing is, dat de door het bestuur gehanteerde grondslagen overeenkomstig genoemd verslaggevingsstelsel aanvaardbaar zijn en dat voldaan is aan de toelichtingsvereisten. Wij vinden het noodzakelijk om de aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de gerelateerde toelichtingen in het financieel verslag. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij ons oordeel aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van het financieel verslag en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of het financieel verslag een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amsterdam, 17 oktober 2019

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. J.C.J. Preijde RA



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De vermogensbeheerder
voor een wereld
in verandering