

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Opérations préparatoires au lancement de notre nouvelle gamme de fonds durables BNP Paribas Funds*

Les investisseurs doivent s'assurer qu'ils sont pleinement informés sur les compartiments, classes et sous-catégories d'actions ou de parts autorisées à une commercialisation dans leur pays de résidence et les contraintes applicables dans chacun de ces pays.

BNPP AM INTEGRE LES FACTEURS ESG DANS SON OFFRE

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT s'engage à adopter une approche durable en matière d'investissement.

Tous les compartiments devront respecter la politique d'investissement durable de BNPP AM.

Le degré d'application des normes et analyses durables de BNPP AM varie selon les compartiments, classes d'actifs, régions et instruments utilisés.

Pour certains compartiments, des directives d'investissement supplémentaires pourraient entrer en vigueur à la date de mise à jour du prospectus.

En conséquence, notre politique d'investissement durable sera mise en œuvre individuellement dans tous nos portefeuilles.

Les normes ESG¹ font partie intégrante du processus d'investissement de chaque compartiment conformément aux :

- 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- politiques sectorielles de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.

L'analyse ESG comprend l'évaluation d'indicateurs non financiers : les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance sont pris en considération par les gestionnaires d'investissement dans chaque processus d'investissement.

La gouvernance responsable (stewardship), l'engagement des acteurs publics et le vote aux assemblées générales sont autant de leviers qui nous permettent d'influencer les entreprises et le monde en général afin d'évoluer dans la bonne direction.

* Au 30 août 2019

¹ Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance

Sauf indication contraire, toutes les données mentionnées dans le présent document ont été fournies par BNP Paribas Asset Management et portent sur la situation à fin mai 2019.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
d'un monde
qui change

EVOLUTION DE LA SICAV PARVEST	3
FONDS D' ACTIONS	6
<i>Refonte de la gamme au 30 août 2019.....</i>	<i>6</i>
<i>Fusions effectives aux 3^e et 4^e trimestres 2019.....</i>	<i>7</i>
FONDS OBLIGATAIRES	9
<i>Refonte de la gamme au 30 août 2019.....</i>	<i>9</i>
<i>Fusions effectives aux 3^e et 4^e trimestres 2019.....</i>	<i>10</i>
EVOLUTION DE LA SICAV BNPP L1	12
FONDS D' ACTIONS	13
<i>Fusions et transferts effectifs aux 3^e et 4^e trimestres 2019.....</i>	<i>13</i>
FONDS OBLIGATAIRES	13
<i>Fusions et transferts effectifs aux 3^e et 4^e trimestres 2019.....</i>	<i>13</i>
FONDS MULTI-ACTIFS.....	14
<i>Fusions et transferts effectifs aux 3^e et 4^e trimestres 2019.....</i>	<i>14</i>
EVOLUTION DE LA SICAV PARWORLD	15
EVOLUTION DE LA SICAV BNPP FLEXI I	15
MENTION LEGALE	16

EVOLUTION DE LA SICAV PARVEST

Parvest change de nom et devient BNP Paribas Funds à compter du 30 août 2019.

Les compartiments sont renommés selon la nouvelle nomenclature.

Par ailleurs, chaque compartiment peut également être mentionné sous sa dénomination abrégée, à savoir « BNP Paribas » suivi par le nom du compartiment (par ex. « BNP Paribas US Small Cap » au lieu de « BNP Paribas Funds US Small Cap »).

Les codes ISIN ne changent pas.

La sicav BNP Paribas Funds intègre complètement les facteurs ESG. Vous trouverez de plus amples informations sur la Stratégie Globale « Sustainability » de BNPP AM en cliquant sur ce lien :

<https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/>

Des critères ESG supplémentaires spécifiques s'appliqueront à certaines stratégies :

1. Stratégies multifactorielles

- Germany Multi-Factor Equity
- Euro Multi-Factor Corporate Bond
- US Value Multi-Factor Equity
- US Multi-Factor Corporate Bond

Le filtre « empreinte carbone réduite » permettra de réduire de 50 % l'empreinte carbone des fonds actions par rapport à leur indice de référence. Pour chaque titre de l'univers d'investissement, une notation relative aux critères ESG et à l'empreinte carbone est calculée. Le portefeuille est ensuite entièrement rééquilibré pour sélectionner les meilleures actions disponibles, dans le but de maximiser son score moyen final selon ces critères.

2. Stratégies thématiques

- Aqua
- Climate Impact
- Energy Transition
- Global Environment
- Green Bond
- Green Tigers
- Human Development
- SMaRT Food

Les compartiments auront pour but de participer à la transition vers un monde durable en se concentrant sur les enjeux liés à leur thème d'investissement spécifique.

3. Stratégies Best in class

- Sustainable Euro Bond
- Sustainable Euro Corporate Bond
- Sustainable Global Corporate Bond
 - Sélection d'émetteurs affichant les meilleures pratiques dans le domaine ESG pour leur secteur :
 - Leurs produits et services contribuent à la protection de l'environnement et au développement durable et ont un effet positif et durable sur l'environnement, la société et le climat. L'univers d'investissement est défini par le Sustainability Centre de BNPP AM.
 - Selon la procédure de notation ESG en trois étapes :
 - analyse quantitative par pays et émetteur ;
 - aspects qualitatifs relatifs aux principaux enjeux du développement durable ;
 - recommandation positive, neutre ou négative.

FONDS D' ACTIONS AU 30 août 2019

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

FONDS OBLIGATAIRES

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

FONDS CONVERTIBLES

Nom actuel	Nouveau nom	Nom actuel	Nouvelle dénomination
Convertible Bond Europe	Europe Convertible	Convertible Bond Europe Small Cap	Europe Small Cap Convertible
Convertible Bond World	Global Convertible		

FONDS MULTI-ACTIFS

Nom actuel	Nouveau nom	Nom actuel	Nouveau nom
Diversified Dynamic	Target Risk Balanced	Multi-Asset Income Emerging	Emerging Multi-Asset Income
Premia Opportunities	Premia Opportunities	Cross Asset Absolute Return	Absolute Return Multi-Strategy
Flexible Opportunities	Flexible Opportunities		

FONDS MONETAIRES

Nom actuel	Nouveau nom	Nom actuel	Nouveau nom
Money Market Euro	Euro Money Market	Money Market USD	Marché monétaire USD

FONDS DE MATIERES PREMIERES

Nom actuel	Nouveau nom
Commodities	Commodities

FONDS D' ACTIONS

REFONTE DE LA GAMME AU 30 AOUT 2019

- **Parvest Energy Innovators** deviendra **BNP Paribas Funds Energy Transition**
 - L'indice de référence change de MSCI Energy à MSCI World.
 - L'équipe et le processus changent pour s'étendre dorénavant aux actions mondiales tous secteurs confondus sur la base du processus du taux de rendement interne.
 - La performance n'est pas corrélée aux valeurs énergétiques.
 - Exposition aux entreprises actives dans l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables, le transport, la construction et les infrastructures durables.
 - Portefeuille plus concentré.

- **BNP Paribas Funds Euro Defensive Equity** (anciennement Parvest Flexible Equity Europe)
 - Le périmètre géographique change de l'Espace économique européen à la zone euro.
 - L'exposition aux devises autres que l'euro ne dépassera pas 10 %.

- **BNP Paribas Funds Germany Multi-Factor Equity** (anciennement Parvest Equity Germany) : changement de la politique d'investissement
 - La stratégie d'investissement s'enrichit d'une approche systématique combinant les facteurs de valeur, qualité, faible volatilité et momentum.
 - Aucun impact significatif en termes d'allocation ou d'exposition.

FUSIONS EFFECTIVES AUX 3^E ET 4^E TRIMESTRES 2019

PARVEST Compartiments fusionnants	BNP Paribas Funds Compartiments destinataires (anciennement Parvest après le changement de nom au 30 août 2019)	Date effective de la fusion
Sustainable Equity Europe	Europe Multi-Factor Equity	13 septembre 2019
Equity USA	US Multi-Factor Equity	27 septembre 2019
Equity High Dividend USA	Equity USA Value DEFI renommé le 30 août 2019 US Value Multi-Factor Equity	13 septembre 2019
Equity Russia Opportunities	Equity Russia renommé le 30 août 2019 Russia Equity	11 octobre 2019
Equity Indonesia	Equity World Emerging renommé le 30 août 2019	15 novembre 2019
Equity World Emerging Low Volatility	Emerging Equity	
Finance Innovators	Consumer Innovators	22 novembre 2019

- **Parvest Sustainable Equity Europe** fusionne dans **BNP Paribas Funds Europe Multi Factor Equity** à compter du 13 septembre 2019
 - Le code ISIN change.
 - L'indice de référence reste le MSCI Europe.
 - L'indicateur de risque et de rendement ne change pas.
 - L'équipe et le processus d'investissement adoptent désormais une approche multifactorielle systématique axée sur la qualité, le momentum, la valeur et la faible volatilité.
 - Comprend les actions de petite et de moyenne capitalisation.
 - Le compartiment est davantage diversifié et peut compter jusqu'à 100 positions.
 - D'une approche Best in class à l'intégration ESG : l'objectif est d'améliorer la note ESG du compartiment de 20 % et sa note bas carbone de 50 % par rapport à l'indice de référence.

- **Parvest Equity High Dividend USA** fusionne dans **BNP Paribas Funds US Value Multi Factor Equity** à compter du 13 septembre 2019
 - Le code ISIN change.
 - L'indice de référence reste le Russell 1000 Value.
 - L'indicateur de risque et de rendement reste à 5 sur une échelle de 1 à 7.
 - L'équipe et le processus d'investissement adoptent désormais une approche multifactorielle systématique axée sur la qualité, le momentum, la valeur et la faible volatilité.
 - Le portefeuille comprend des actions de petite et de moyenne capitalisation.
 - Le portefeuille est davantage diversifié et peut compter jusqu'à 100 positions avec des perspectives plus dynamiques.
 - L'univers d'investissement correspond à celui du fonds absorbé et est filtré par l'application du facteur valeur.
 - D'une approche Best in class à l'intégration ESG : l'objectif est d'améliorer la note ESG du compartiment de 20 % et la note bas carbone de 50 % par rapport à l'indice de référence.

- **Parvest Equity USA** fusionne dans **BNP Paribas Funds US Multi Factor Equity** à compter du 27 septembre 2019
 - Le code ISIN change.

- La stratégie d'investissement reste identique.
 - L'objectif est d'améliorer la note ESG du compartiment de 20 % et la note bas carbone de 50 % par rapport à l'indice de référence.
- **BNP Paribas Funds Equity Russia Opportunities** fusionne dans **BNP Paribas Funds Russia Equity** à compter du 11 octobre 2019
 - Le code ISIN change.
 - L'indice de référence reste le MSCI Russia 10/40 NR.
 - L'indicateur de risque et de rendement reste à 6 sur une échelle de 1 à 7.
 - L'équipe et le processus d'investissement ne changent pas, mais les positions hors indice de référence sont moins nombreuses afin de se rapprocher d'un fonds actions pays « core ». Les actions issues de l'indice de référence représentent au moins 60 % du portefeuille.
 - Le nombre de positions ne change pas.
- **BNP Paribas Funds Equity Indonesia** fusionne dans **BNP Paribas Funds Emerging Equity** à compter du 15 novembre 2019
 - Le code ISIN change.
 - L'indice de référence devient le MSCI Emerging, pour une plus grande diversification géographique.
 - L'indicateur de risque et de rendement reste à 6 sur une échelle de 1 à 7.
 - La gestion est confiée à l'équipe spécialisée dans les actions émergentes internationales qui peut s'appuyer sur les analyses de marché locales.
 - Le portefeuille est davantage diversifié et peut compter jusqu'à 100 positions.
 - L'accent est mis sur la croissance de qualité.
- **BNP Paribas Funds Equity World** fusionne dans **BNP Paribas Funds Emerging Equity** à compter du 15 novembre 2019
 - Le code ISIN change.
 - L'indice de référence reste le MSCI Emerging.
 - L'indicateur de risque et de rendement passe de 5 à 6 sur une échelle allant de 1 à 7 en raison de la hausse du facteur de faible volatilité.
 - La volatilité à trois ans grimpe de 8 % à 10 % en moyenne.
 - Le processus d'investissement passe d'une approche systématique de faible volatilité à une approche fondamentale axée sur la croissance et la qualité.
- **BNP Paribas Finance Innovators** fusionne dans **BNP Paribas Funds Consumer Innovators** à compter du 22 novembre 2019
 - Le code ISIN change.
 - L'indicateur de risque et de référence reste à 6 sur une échelle de 1 à 7.
 - L'équipe et l'approche d'investissement sont similaires.
 - L'indice de référence devient MSCI World Consumer Discretionary +small caps.
 - Les secteurs d'investissement changent. Le compartiment se concentre dorénavant sur les entreprises qui innovent et qui bénéficient des tendances de croissance continue de la consommation, s'appuyant notamment sur des évolutions démographiques majeures, la digitalisation, la personnalisation et l'expérience, la santé, le bien-être et la responsabilité, au détriment d'entreprises qui dépendent des technologies de paiement, des services financiers digitaux, de la banque mobile et de la block chain.
 - Depuis la crise financière de 2008, la corrélation entre la consommation et le secteur financier évolue autour de 98 %.
 - En plus de cette forte corrélation entre les deux secteurs, la fusion permet aux investisseurs d'accéder à un univers d'investissement plus large et plus diversifié.
 - L'univers d'investissement comprend des petites et des moyennes capitalisations.

- **Parvest Commodities** est transféré vers **BNPP Flexi I Commodities**

à compter du 15 novembre 2019

- La stratégie d'investissement reste identique.
- Le code ISIN change.

FONDS OBLIGATAIRES

REFONTE DE LA GAMME AU 30 AOUT 2019

- **Parvest Enhanced Cash 6 Months** sera renommé en **BNP Paribas Funds Enhanced Bond 6 Months**
 - La stratégie d'investissement reste identique.
 - La nouvelle réglementation Européenne des fonds monétaires s'applique à tous les fonds communs de placement qui investissent dans des actifs à court terme et dont l'objectif distinct ou cumulé est de générer des rendements comparables à ceux en vigueur sur les marchés monétaires ou de préserver la valeur des placements. Il s'applique également à tout fonds commun de placement qui utilise la mention « fonds monétaires » ou toute autre dénomination suggérant que le fonds commun de placement ou le fonds d'investissement alternatif revêt un tel statut.
 - Pour ces raisons, la mention « Cash » dans le nom Parvest Enhanced Cash 6 Months n'est plus conforme pour un fonds non monétaire. Nous l'avons supprimée en conséquence.
- **Parvest Bond World High Yield Short Duration** devient **BNP Paribas Funds Euro High Yield Short Duration Bond**
 - La composante « devises internationales » sera remplacée par « devises européennes ».
 - La stratégie d'investissement est identique mais la couverture géographique change.
 - L'euro remplacera le dollar américain comme monnaie comptable. Les parts changeront de nom mais les codes ISIN restent inchangés.
 - Par ailleurs, les critères ESG seront intégrés dans la stratégie d'investissement.
- **Parvest Flexible Bond Europe Corporate** devient **BNP Paribas Funds Euro Short Term Corporate Bond Opportunities**
 - La politique d'investissement évolue comme suit :
 - la durée moyenne passe en dessous de deux ans ;
 - l'exposition aux devises autres que l'euro ne dépassera pas 5 % après couverture.
 - Aucun impact significatif sur la stratégie d'investissement, l'allocation d'actifs ou la composition des portefeuilles actuels n'est à signaler.

- **Parvest Bond Euro Short Term** devient **BNP Paribas Funds Euro Short Term Bond Opportunities**
 - L'indice de référence est le Bloomberg Barclays Hedged Euro Aggregate Total Return.
 - Cette stratégie dédiée aux obligations mixtes en euros repose sur la gestion flexible de la duration et du crédit.
 - Le compartiment a pour objectif de générer des rendements par un large éventail de stratégies dans l'univers obligataire mondial avec une préférence pour la zone euro. Il suit à la fois une approche qualitative et une approche quantitative combinant analyse macro, top-down et bottom-up. La sélection se fait sur la base d'allocation tactique à court terme.
 - Il prend des positions directionnelles longues et courtes sur les obligations, les taux d'intérêt, l'inflation, le crédit, les titres structurés, les devises et les indices de marché.
 - L'effet de levier peut atteindre 4,5 par l'utilisation de contrats à terme (futures, forwards), d'options et de swaps.
 - La tracking error maximale varie entre 350 et 400 points de base.
 - L'indicateur de risque et de rendement reste à 3 sur une échelle de 1 à 7.
 - Les devises sont couvertes en euros.

FUSIONS EFFECTIVES AUX 3^E ET 4^E TRIMESTRES 2019

PARVEST Compartiments fusionnants	BNP Paribas Funds Compartiments destinataires (anciennement Parvest après le changement de nom au 30 août 2019)	Date effective de la fusion
Bond Euro Long Term	Euro Bond Opportunities	29 novembre 2019
Flexible Bond Euro	Euro Bond Opportunities	29 novembre 2019
Bond USD	Bond USD Short Duration renommé le 30 août 2019 US Short Duration Bond	25 octobre 2019

- **BNP Paribas Funds Bond USD** fusionne dans **BNP Paribas Funds US Short Duration Bond** à compter du 25 octobre 2019
 - Le code ISIN change.
 - Le fonds absorbant se caractérise par une duration plus courte grâce à une gestion de la duration qui permet d'une part de simplifier l'accès au marché obligataire américain, et d'autre part d'éviter le risque de duration élevée. Tout comme pour le fonds absorbé, le fonds absorbant investit dans des titres libellés en USD comme les bons du Trésor US, les obligations souveraines, les bons émis par des organismes supranationaux, les titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), les obligations d'entreprises (dont celles à haut rendement) et la dette structurée.
 - L'indice de référence change : le Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD est remplacé par l'indice Bank of America Merrill Lynch 1-5year US Corporate and Govt.
 - L'effet de levier de 2,5 disparaît.
 - Duration moyenne plus courte : 4 ans.
 - Volatilité plus faible.
 - La fourchette de tracking error maximale diminue de 250 points de base à 100bp max.
 - L'indicateur de risque et de rendement passe de 3 à 2 sur une échelle de 1 à 7.
 - Les investissements sous-jacents ne changent pas : emprunts d'Etat, dette privée et titres structurés.
 - La monnaie de base reste le USD, aucune autre exposition devise n'est autorisée.

- **BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term** fusionne dans **BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities**

à compter du 29 novembre 2019

- Le code ISIN change.
- L'indice de référence est le Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return.
- Cette stratégie dédiée aux obligations mixtes en euros repose sur la gestion flexible de la duration et du crédit.
- Le compartiment a pour objectif de générer des rendements par un large éventail de stratégies dans l'univers obligataire mondial avec une préférence pour la zone euro. Il suit à la fois une approche qualitative et une approche quantitative combinant analyse macro, top-down et bottom-up. La sélection se fait sur la base d'allocation tactique à court terme mais aussi des tendances à long terme.
- Il prend des positions directionnelles longues et courtes sur les obligations, les taux d'intérêt, l'inflation, le crédit, les titres structurés, les devises et les indices de marché.
- Il investit dans des pays émergents et à l'échelle mondiale.
- Jusqu'à 35 % des actifs peuvent être investis dans des obligations convertibles ou des actions.
- Jusqu'à 10 % des actifs peuvent être investis dans des ABS, CDO et CLO.
- Les produits dérivés comprennent les CDS, les swaps de taux d'intérêt et les contrats à terme sur devise.
- L'effet de levier peut atteindre 4,5 par l'utilisation de contrats à terme (futures, forwards), d'options et de swaps.
- La volatilité diminue.
- L'indicateur de risque et de rendement passe de 4 à 3 sur une échelle de 1 à 7.
- Les devises sont couvertes en euros.

- **BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro** fusionne dans **BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities**

à compter du 29 novembre 2019

- Le code ISIN change.
- L'indice de référence est le Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return (anciennement Euribor 3M).
- La couverture géographique et la philosophie d'investissement sont similaires.
- Il suit une approche différente par rapport à un indice de référence d'obligations mixtes avec une certaine latitude afin de générer de la valeur ajoutée élevée, notamment grâce à la gestion flexible de la duration et du crédit.
- Cette stratégie dédiée aux obligations mixtes en euros repose sur la gestion flexible de la duration et du crédit.
- Le compartiment a pour objectif de générer des rendements par un large éventail de stratégies dans l'univers obligataire mondial avec une préférence pour la zone euro. Il suit à la fois une approche qualitative et une approche quantitative combinant analyse macro, top-down et bottom-up. La sélection se fait sur la base d'idées tactiques à court terme mais aussi des tendances à long terme.
- Il prend des positions directionnelles longues et courtes sur les obligations, les taux d'intérêt, l'inflation, le crédit, les titres structurés, les devises et les indices de marché.
- Il investit dans des pays émergents et à l'échelle mondiale.
- Jusqu'à 35 % des actifs peuvent être investis dans des obligations convertibles ou des actions.
- Jusqu'à 10 % des actifs peuvent être investis dans des ABS, CDO et CLO.
- Les produits dérivés comprennent les CDS, les swaps de taux d'intérêt et les contrats à terme sur devise.
- L'effet de levier peut atteindre 4,5 par l'utilisation de contrats à terme (futures, forwards), d'options et de swaps.
- La volatilité pourrait augmenter.
- Les devises sont couvertes en euros.

EVOLUTION DE LA SICAV BNPP L1

- La majorité des compartiments BNPP L1 sont transférés ou fusionnent dans la sicav BNP Paribas Funds.
- Les codes ISIN changent.

Compartiments actions, obligations et multi-actifs et dates de fusion

BNP Paribas L1 Compartiments fusionnants	BNP Paribas Funds Compartiments destinataires (anciennement Parvest après le changement de nom au 30 août 2019)	Date effective de la fusion
Convertible Bond Best Selection Europe	Convertible Bond World renommé le 30 août 2019 Global Convertible	11 octobre 2019
Bond Euro High Yield (Feeder)	Bond Euro High Yield (Master) renommé le 30 août 2019 Euro High Yield Bond	18 octobre 2019
Bond World Emerging Local (Feeder)	Bond World Emerging Local (Master) renommé le 30 août 2019 Local Emerging Bond	18 octobre 2019
Convertible Bond World (Feeder)	Convertible Bond World (Master) renommé le 30 août 2019 Global Convertible	18 octobre 2019
Bond Euro Corporate	Euro Corporate Bond Opportunities	13 septembre 2019
Bond Euro Opportunities	Euro Bond Opportunities	29 novembre 2019
Equity Euro	Equity Best Selection Euro renommé le 30 août 2019 Euro Equity	13 septembre 2019
Equity World Emerging (Feeder)	Equity World Emerging (Master) renommé le 30 août 2019 Emerging Equity	18 octobre 2019
Equity World Quality Focus (Feeder)	Equity Best Selection World (Master) renommé le 30 août 2019 Global Equity	18 octobre 2019
SMaRT Food (Feeder)	SMaRT Food (Master)	18 octobre 2019
Equity Europe	Equity Best Selection Europe renommé le 30 août 2019 Europe Equity	15 novembre 2019
Equity Belgium	Belgium Equity	25 octobre 2019
Equity Europe DEFI	Europe Multi-Factor Equity	13 septembre 2019
Equity USA Core	US Multi-Factor Equity	27 septembre 2019
Multi-Asset Income	Multi-Asset Income	22 novembre 2019
Japan	Japan Multi-Factor Equity	25 octobre 2019
USA	US Multi-Factor Equity	27 septembre 2019
Patrimoine	Sustainable Multi-Asset Stability	6 décembre 2019
Seasons	Seasons	13 septembre 2019
Sustainable Active Balanced	Sustainable Multi-Asset Balanced	6 décembre 2019
Sustainable Active Growth	Sustainable Multi-Asset Growth	6 décembre 2019
Sustainable Active Stability	Sustainable Multi-Asset Stability	6 décembre 2019

FONDS D' ACTIONS

FUSIONS ET TRANSFERTS EFFECTIFS AUX 3^E ET 4^E TRIMESTRES 2019

- **BNPP L1 Equity Euro** fusionne dans **BNP Paribas Funds Euro Equity**
- **BNPP L1 Equity World Emerging** fusionne dans **BNP Paribas Funds Emerging Equity**
- **BNPP L1 Equity World Quality Focus** fusionne dans **BNP Paribas Funds Global Equity**
- **BNPP L1 SMaRT Food** fusionne dans **BNP Paribas Funds SMaRT Food**
- **BNPP L1 Equity Europe** fusionne dans **BNP Paribas Funds Europe Equity**
- **BNPP L1 Belgium** est transféré vers **BNP Paribas Funds Belgium Equity**
- **BNPP L1 Equity Europe DEFI** est transféré vers **BNP Paribas Funds Europe Multi-Factor Equity**
- **BNPP L1 Japan** est transféré vers **BNP Paribas Funds Japan Multi-Factor Equity**
- **BNPP L1 USA** est transféré vers **BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity**
 - La stratégie d'investissement reste identique.
 - Le code ISIN change.
 - Par ailleurs, les critères ESG seront intégrés dans la stratégie d'investissement.
- **BNPP L1 Equity USA Core** fusionne dans **BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity**
 - L'indice de référence change de MSCI USA à S&P 500.
 - L'équipe et le processus d'investissement passent d'une approche fondamentale fondée sur les valorisations des entreprises et les fortes convictions à une approche multifactorielle systématique axée sur la qualité, le momentum, la valeur et la faible volatilité.
 - Le compartiment est davantage diversifié et peut compter jusqu'à 100 positions.
 - L'objectif est d'améliorer la note ESG du compartiment de 20 % et la note bas carbone de 50 % par rapport à l'indice de référence.
 - La tracking error reste dans la fourchette de 2 à 4 %.
 - L'indicateur de risque et de rendement ne change pas.

FONDS OBLIGATAIRES

FUSIONS ET TRANSFERTS EFFECTIFS AUX 3^E ET 4^E TRIMESTRES 2019

- **BNPP L1 Convertible Bond Best Selection Europe** fusionnera dans **BNP Paribas Funds Global Convertible**
 - Le compartiment continuera d'investir au moins 2/3 de ses actifs dans les obligations convertibles.
 - L'indice de référence change de UBS Thomson Reuters Europe Convertible Bond à UBS Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond USD.
 - Le périmètre géographique est mondial et comprend les marchés émergents (l'exposition à la Chine est plafonnée à 30 %).
 - La monnaie de base passe de l'USD à l'EUR et l'exposition devises est couverte par rapport à l'USD.
 - L'effet de levier passe de 2,20 à 1,50.
 - Par ailleurs, les critères ESG seront intégrés dans la stratégie d'investissement.
- **BNPP L1 Bond Euro High Yield** fusionne dans **BNP Paribas Funds Euro High Yield Bond**
- **BNPP L1 Convertible Bond World** fusionne dans **BNP Paribas Funds Global Convertible**

- **BNPP L1 Bond World Emerging Local** fusionne dans **BNP Paribas Funds Local Emerging Bond**
- **BNPP L1 Bond Euro Corporate** est transféré vers **BNP Paribas Funds Euro Corporate Bond Opportunities**
- **BNPP L1 Bond Euro Opportunities** est transféré vers **BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities**. La stratégie d'investissement reste identique.
 - Le code ISIN change.
 - Par ailleurs, les critères ESG seront intégrés dans la stratégie d'investissement.

FONDS MULTI-ACTIFS

FUSIONS ET TRANSFERTS EFFECTIFS AUX 3^E ET 4^E TRIMESTRES 2019

- **BNPP L1 Multi-Asset Income** est transféré vers **BNP Paribas Funds Multi-Asset Income**
- **BNPP L1 Patrimoine** fusionne dans **BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability**
 - Le code ISIN change.
 - La stratégie d'investissement suit une approche de fonds de fonds couvrant plusieurs classes d'actifs mais avec deux spécificités:
 - la poche obligataire investit principalement dans des émissions en euros ;
 - la stratégie cible les entreprises et émetteurs obligataires qui s'emploient à trouver des solutions aux enjeux environnementaux et sociaux actuels.
 - Aucune exposition supplémentaire aux matières premières.
 - Les petites et moyennes capitalisations font leur entrée dans l'univers d'investissement.
 - Par ailleurs, les critères ESG seront intégrés dans la stratégie d'investissement.
- **BNPP L1 Seasons** est transféré vers **BNP Paribas Funds Seasons**
- **BNPP L1 Sustainable Active Balanced** est transféré vers **BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Balanced**
- **BNPP L1 Sustainable Active Growth** est transféré vers **BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Growth**
- **BNPP L1 Sustainable Active Stability** est transféré vers **BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability**
 - Le code ISIN change.
 - La stratégie d'investissement reste identique.
 - Par ailleurs, les critères ESG seront intégrés dans la stratégie d'investissement.

EVOLUTION DE LA SICAV PARWORLD

PARWORLD Compartiments fusionnants	BNP Paribas Funds Compartiments destinataires (anciennement Parvest après le changement de nom au 30 août 2019)	Date effective de la fusion
Absolute Return Equity Neutral	Global Absolute Return Multi-Factor Equity	13 septembre 2019
Equity World DEFI	Global Multi-Factor Equity	11 octobre 2019
Parworld Quant Equity World Guru	Parworld Quant Equity World Guru	8 novembre 2019
Parworld Quant Equity Europe Guru	THEAM Quant Equity Europe	8 novembre 2019

- Les compartiments Parworld qui seront transférés vers la sicav BNP Paribas Funds sont les suivants :
 - **Parworld Absolute Return Equity Neutral** vers **BNP Paribas Funds Global Absolute Return Multi-Factor Equity** à compter du 13 septembre 2019
 - **Parworld Equity World DEFI** vers **BNP Paribas Funds Global Multi Factor Equity** à compter du 11 octobre 2019
 - La stratégie d'investissement reste identique.
 - Le code ISIN change.
- Les compartiments Parworld qui seront transférés vers la sicav THEAM sont les suivants :
 - **Parworld Quant Equity World Guru** vers **THEAM Quant Equity World Guru**
 - **Parworld Quant Equity Europe Guru** vers **THEAM Quant Equity Europe Guru**
 - La stratégie d'investissement reste identique.
 - Le nom change.
 - Le code ISIN change.

EVOLUTION DE LA SICAV BNPP FLEXI I

- **BNPP Flexi I Bond Government Euro Restricted** sera transféré vers **BNP Paribas Funds Euro High Quality Government Bond** à compter du 22 novembre 2019
 - La politique d'investissement ne change pas.
 - Le code ISIN change.
 - Le nom change.

Pour de plus amples informations sur l'évolution des frais relatifs à certains compartiments, veuillez vous référer à l'avis aux actionnaires.

Pour toute **question**, veuillez contacter notre **Service Client** au **+352 26 46 31 21** ou à l'adresse AMLU.ClientService@bnpparibas.com.

Les investissements réalisés dans les fonds sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux investissements en valeurs mobilières. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent enregistrer des hausses comme des baisses et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas l'intégralité de leur placement. Les fonds décrits présentent un risque de perte en capital. Pour une définition et une description plus complète des risques, merci de vous reporter au prospectus et DICI des fonds.

MENTION LEGALE

BNP Paribas Asset Management France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP96002, constituée sous forme de société par actions simplifiée, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, et son site web : www.bnpparibas-am.com.

Le présent document a été rédigé et est publié par la société de gestion de portefeuille.

Ce contenu vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue :

1. ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat, et ne doit en aucun cas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit ;
2. ni un conseil d'investissement.

Le présent document réfère à un ou plusieurs instruments financiers agréés et réglementés dans leur juridiction de constitution.

Aucune action n'a été entreprise qui permettrait l'offre publique de souscription des instruments financiers dans toute autre juridiction, excepté suivant les indications de la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) des instruments financiers, où une telle action serait requise, en particulier, aux États-Unis, pour les ressortissants américains (ce terme est défini par le règlement S du United States Securities Act de 1933). Avant de souscrire dans un pays dans lequel les instruments financiers sont enregistrés, les investisseurs devraient vérifier les contraintes ou restrictions légales potentielles relatives à la souscription, l'achat, la possession ou la vente des instruments financiers en question.

Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et de consulter les rapports financiers les plus récents des instruments financiers en question. Cette documentation est disponible sur le site web.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'est nullement obligée de les tenir à jour ou de les modifier. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.

Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Les performances peuvent varier notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marché importantes, notamment les taux d'intérêt. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.

Les données de performance, éventuellement présentées dans ce document, ne prennent en compte ni les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts ni les taxes.

La documentation visée par le présent avertissement est disponible sur www.bnpparibas-am.com.