



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

BNP PARIBAS EASY

*Een beleggingsmaatschappij met open structuur
opgericht naar Luxemburgs recht*

Prospectus

M A A R T 2 0 1 9

VERZOEKEN OM INFORMATIE

BNP PARIBAS EASY
10, rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

KENNISGEVING

Het Prospectus mag niet worden gebruikt voor verkoopaanbiedingen of -verzoeken in landen of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegestaan.

De Vennootschap is in Luxemburg erkend als een Instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE). De verkoop van aandelen is volledig of gedeeltelijk toegestaan in Oostenrijk, Chili, Finland, Frankrijk, Duitsland, Italië, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk. Niet alle Subfondsen, Categorieën en Klassen zijn noodzakelijkerwijze in al deze landen geregistreerd. Potentiële beleggers dienen, alvorens in te schrijven, informatie in te winnen over de Subfondsen, Categorieën en Klassen die mogen worden verkocht in het land waar zij wonen, en over de eventuele beperkingen die eigen zijn aan elk land.

In het bijzonder zijn de aandelen van de Vennootschap niet geregistreerd in overeenstemming met enige wettelijke of regelgevende bepaling van de Verenigde Staten van Amerika. Dit document mag bijgevolg niet in dit land of zijn grondgebied of bezittingen worden ingevoerd, overgedragen of verspreid, of worden overhandigd aan zijn ingezetenen, zijn onderdanen of vennootschappen, verenigingen, beloningsregelingen voor werknemers of entiteiten waarvan de activa fondsbeleggingen van beloningsregelingen voor werknemers vertegenwoordigen, ongeacht of die zijn onderworpen aan de Amerikaanse Employee Retirement Income Securities Act van 1974, zoals gewijzigd (samen "Beloningsregelingen"), of entiteiten die volgens de wetten van dit land zijn opgericht of erdoor worden gereguleerd. Voorts mogen de aandelen van de Vennootschap niet aan deze personen worden aangeboden of verkocht.

Verder mag niemand zich baseren op andere informatie dan de informatie die is beschreven in het Prospectus en in de documenten die hierin worden vermeld en die door het publiek kunnen worden geraadpleegd. De Raad van Bestuur van de Vennootschap neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van de informatie in het Prospectus op de publicatiedatum.

Tot slot kunnen er bijgewerkte versies van het Prospectus worden uitgegeven waarin rekening wordt gehouden met de toevoeging of verwijdering van subfondsen en alle belangrijke wijzigingen die zijn aangebracht aan de structuur en de werkwijzen van de Vennootschap. Het wordt derhalve aan de inschrijvers aanbevolen om eventuele recentere documenten aan te vragen zoals vermeld onder de rubriek "Informatie voor de Aandeelhouders" hierna. Het wordt de inschrijvers eveneens aanbevolen zich te laten adviseren over de wetten en regels (onder meer over het belastingstelsel en deviezencontroles) die van toepassing zijn op de inschrijving op en de aankoop, het houden en het verkopen van aandelen in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie.

Dit Prospectus is slechts geldig indien het vergezeld is van het recentste gecontroleerde jaarverslag en het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het jaarverslag.

In geval van tegenstrijdigheid of indien de betekenis van een woord of zin in een vertaling van dit Prospectus dubbelzinnig is, is alleen de Engelse versie rechtsgeldig.

INHOUD

DEEL I VAN HET PROSPECTUS

INHOUD	3
Algemene informatie.....	5
Glossarium	7
Algemene bepalingen.....	12
Bestuur en beheer.....	13
Beleggingsbeleid, -doelstellingen, -beperkingen en -technieken	15
De aandelen.....	16
Intrinsieke waarde	23
Fiscale bepalingen	26
Algemene vergaderingen en informatie voor de aandeelhouders	28
Bijlage 1 – Beleggingsbeperkingen.....	29
Bijlage 2 – Technieken, financiële instrumenten en beleggingsbeleid	33
Bijlage 3 – Beleggingsrisico's	39
Bijlage 4 – Procedures voor vereffening, fusie, overdracht en splitsing	43

DEEL II VAN HET PROSPECTUS

€ Corp Bond SRI Fossil Free.....	46
Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities	49
Barclays US Treasury.....	52
Energy & Metals Enhanced Roll	55
Equity Dividend Europe.....	58
Equity Dividend US	60
Equity Low Vol Europe	62
Equity Low Vol Germany	64
Equity Low Vol US.....	66
Equity Momentum Europe	68
Equity Quality Europe.....	70
Equity Value Europe.....	72
Equity Value US	74
ECPI Circular Economy Leaders	76
FTSE EPRA/Nareit Developed Europe.....	79
FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped.....	81
High Yield Europe Defensive	83
iSTOXX® MUTB Japan Quality 150	85
JPM EMBI Global Diversified Composite.....	87
JPM GBI EMU	91
JPM GBI Global ex EMU Hedged EUR	94
Low Carbon 100 Europe®	97
Markit iBoxx EUR Liquid Corporates.....	98
Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged)	100
Markit iBoxx Global Developed Markets Liquid 100 High Yield Capped (USD Hedged)	103
MSCI Emerging Markets ex CW	106
MSCI Emerging Markets SRI.....	109
MSCI EMU ex CW.....	112
MSCI EMU SRI Capped 5%	115
MSCI Europe ex CW	118
MSCI Europe ex UK ex CW.....	121
MSCI Europe Small Caps ex CW	124
MSCI Europe SRI	127
MSCI Japan ex CW	130
MSCI Japan SRI.....	133
MSCI KLD 400 US SRI.....	136
MSCI North America ex CW	139
MSCI Pacific ex Japan ex CW.....	142
MSCI World ex CW	145
NMX® 30 Infrastructure Global.....	148

Voor elk van de Subfondsen is er een informatiesectie opgesteld. Hierin worden voor elk Subfonds het beleggingsbeleid, de beleggingsdoelstelling, de kenmerken van de aandelen, hun boekhoudkundige valuta, hun waarderingsdag, de voorwaarden voor inschrijving, terugkoop en/of omzetting, de toepasselijke kosten en in voorkomend geval een chronologisch overzicht en andere bijzonderheden van het betreffende Subfonds beschreven. Beleggers worden erop gewezen dat op elk Subfonds het algemene stelsel zal worden toegepast dat in Deel I van het Prospectus is uiteengezet, tenzij Deel II anderszins bepaalt.

DEEL I

ALGEMENE INFORMATIE

HOOFDKANTOOR

BNP PARIBAS EASY
10, rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP

Voorzitter

Dhr. Denis PANEL, Head of Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS), BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Leden

Dhr. Laurent GAUDE, Head of Business Management & CIB Services - Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS), BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Dhr. Benoit PICARD, Head of Structured Management Retail – Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS), BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Dhr. Bruno PIFFETEAU, Head of Global Client Service, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Mw. Corinne ROGER, Head of CIB Strategies Structuring and Portfolio Management Team, Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS), BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

BEHEERMAATSCHAPPIJ

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
10, rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg is een Beheermaatschappij zoals bedoeld in hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.

De Beheermaatschappij draagt zorg voor de administratie, het portefeuillebeheer en de verkoop.

RAAD VAN BESTUUR VAN DE BEHEERMAATSCHAPPIJ

Voorzitter

Dhr. Fabrice SILBERZAN, Deputy Chief Executive Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Leden

Dhr. Stéphane BRUNET, Chief Executive Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, Luxemburg

Dhr. Georges ENGEL, Onafhankelijk Bestuurder, Vincennes, Frankrijk

IW-BEREKENING

BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal
60, Avenue J.-F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

TRANSFERAGENT EN REGISTERHOUDER

BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal
60, Avenue J.-F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

DEPOTBANK

BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal
60, Avenue J.-F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

BELEGGINGSBEHEERDER

- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France**
1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris, Frankrijk
Een Franse vennootschap, opgericht op 28 juli 1980

BELEGGINGSBEHEERDER IN SUBDELEGERING

- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd.**

5 Aldermanbury Square, Londen EC2V 7BP, Verenigd Koninkrijk

Een Britse vennootschap, opgericht op 27 februari 1990

ACCOUNTANT

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2 rue Gerhard Mercator

B.P. 1443

L-1014 Luxembourg

Groothertogdom Luxemburg

STATUTEN

De Vennootschap is opgericht op 28 december 2015 met publicatie in het *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* (het "Mémorial").

De meest recente versie van de Statuten werd ingediend bij het Handels- en vennootschapsregister van de Arrondissementsrechtbank van Luxemburg, waar iedere betrokkene ze kan raadplegen en er een kopie van kan krijgen (website www.lbr.lu).

GLOSSARIUM

In dit document hebben de onderstaande begrippen de volgende betekenis. Deze terminologie is een generieke lijst van termen. Sommige termen komen mogelijk dus niet voor in dit document.

<u>Boekhoudkundige valuta:</u>	Valuta waarin de activa van een subfonds zijn uitgedrukt om boekhoudkundige redenen, die kan verschillen van de valuta van een aandelenklasse.
<u>Active Trading:</u>	Inschrijvings-, omzettings- of terugkooptransacties in een en hetzelfde subfonds die binnen een korte periode en voor een aanzienlijk bedrag plaatsvinden, gewoonlijk met het oog op winst op korte termijn. Deze praktijk is nadelig voor de andere aandeelhouders aangezien ze een impact heeft op het rendement van het subfonds en het normale beheer van de activa verstoort.
<u>ADR / GDR:</u>	Het gebruik van ADR's/GDR's verwijst naar alle categorieën van American Depositary Receipts en Global Depositary Receipts, die als vervanging dienen voor aandelen die om wettelijke redenen niet plaatselijk kunnen worden gekocht. ADR's en GDR's worden niet plaatselijk genoteerd maar wel op markten als New York en Londen, en worden uitgegeven door grote banken en/of financiële instellingen in geïndustrialiseerde landen in ruil voor het deponeren van de effecten die in het beleggingsbeleid van het subfonds zijn genoemd.
<u>Toegestane Beleggers:</u>	Beleggers die specifiek door de Raad van Bestuur van de Vennootschap zijn goedgekeurd.
<u>Toegestane Deelnemers:</u>	Financiële instellingen die onder toezicht staan dat wordt uitgeoefend door een toezichtautoriteit en onder regels vallen die zijn opgesteld om het witwassen van geld te voorkomen en die gelijkwaardig zijn met de toepasselijke Luxemburgse normen. Deze financiële instellingen moeten een overeenkomst met de Vennootschap hebben gesloten om te kunnen inschrijven op, en terugkoop te verzoeken van, aandelen op de primaire markt.
<u>Benchmarkindex:</u>	De index die wordt gepubliceerd door de indexprovider, zoals berekend door de berekeningsagent. Voor elk Subfonds wordt de betrokken Benchmarkindex beschreven in het betreffende onderdeel van Deel II.
<u>Benchmarkregister:</u>	Het door de ESMA bijgehouden Register van Benchmarkbeheerders, overeenkomstig artikel 36 van Verordening 2016/1011.
<u>Werkdag:</u>	Een dag waarop de banken open zijn.
<u>CDS:</u>	Credit Default Swap: bij de aankoop of verkoop van een CDS dekt de Vennootschap zich in tegen het risico dat een emittent in gebreke blijft door een kwartaalpremie te betalen. Indien de emittent in gebreke blijft met zijn betaling, kan de afwikkeling ofwel plaatsvinden in contanten, in welk geval de koper van de bescherming het verschil ontvangt tussen de nominale waarde en de realiseerbare waarde, ofwel via een afwikkeling in natura, in welk geval de koper van de bescherming het in gebreke blijvende effect of een effect uit een mand van leverbare effecten die bij de ondertekening van de CDS is overeengekomen, aan de verkoper van de bescherming verkoopt en de nominale waarde recupereert. De gebeurtenissen die worden gelijkgesteld met het in gebreke blijven worden gedefinieerd in het CDS-contract, net als de leveringsvoorwaarden van de obligaties en vorderingscertificaten.
<u>CFD:</u>	Contract for Difference: een CFD is een contract tussen twee partijen die zich verbinden tot een betaling van liquide middelen door de ene partij aan de andere, ten bedrage van het verschil tussen twee waarderingen van het onderliggende effect, waarvan ten minste één waardering onbekend is op het moment waarop het contract wordt afgesloten. Door een CFD aan te gaan, verbindt de Vennootschap zich ertoe het verschil te betalen (of te ontvangen) tussen de waardering van het onderliggende effect op het moment van het sluiten van het contract en de waardering van het onderliggende effect op een specifiek moment in de toekomst.
<u>Circulaire 08/356:</u>	Circulaire uitgegeven door de CSSF op 4 juni 2008 betreffende de regels voor de instellingen voor collectieve belegging die gebruik maken van bepaalde technieken en instrumenten die als voorwerp overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten hebben. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu).
<u>Circulaire 11/512:</u>	Circulaire uitgegeven door de CSSF op 30 mei 2011 betreffende: a) de presentatie van de belangrijkste regulatorische wijzigingen in het risicobeheer na de publicatie van CSSF-verordening 10-4 en verduidelijkingen van de ESMA; b) verdere verduidelijking van de CSSF van de regels voor risicobeheer; c) definitie van de inhoud en het formaat van het risicobeheerproces dat aan de CSSF moet worden gecommuniceerd. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu).
<u>Circulaire 14/592:</u>	Circulaire uitgegeven door de CSSF op 30 september 2014 met betrekking tot de ESMA-richtsnoeren betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu).
<u>Commodity-ETP's:</u>	Verwijzen naar alle Exchange Traded Products die rendementen uit grondstoffen volgen. Ze omvatten geen ETP's die de waarde van vennootschappen actief in de grondstoffensector volgen.
<u>Vennootschap:</u>	BNP Paribas Easy , een beleggingsfonds naar Luxemburgs recht, gestructureerd als paraplufonds.
<u>CSSF:</u>	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , de toezichthouder voor ICB's in het Groothertogdom Luxemburg.
<u>Valuta's:</u>	EUR: euro GBP: Britse pond NOK: Noorse kroon USD: US dollar

CHF: Zwitserse frank

JPY: Japanse yen

<u>Richtlijn 78/660:</u>	De Europese Richtlijn 78/660/EEG van de Raad van 25 juli 1978 betreffende de jaarrekening van bepaalde vennootschapsvormen, zoals gewijzigd.
<u>Richtlijn 83/349:</u>	De Europese Richtlijn 83/349/EEG van de Raad van 13 juni 1983 betreffende de geconsolideerde jaarrekening, zoals gewijzigd.
<u>Richtlijn 2004/39:</u>	MiFID: de Europese Richtlijn 2004/39/EG van de Raad van 21 april 2004 over markten van financiële instrumenten, zoals gewijzigd.
<u>Richtlijn 2009/65:</u>	De Europese Richtlijn 2009/65/EG van de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (UCITS IV), zoals gewijzigd door de Richtlijn 2014/91.
<u>Richtlijn 2011/16:</u>	De Europese Richtlijn 2011/16/EU van de Raad van 15 februari 2011 betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de belastingen, zoals gewijzigd door de Richtlijn 2014/107.
<u>Richtlijn 2014/91:</u>	De Europese Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft (UCITS V) tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG.
<u>Richtlijn 2014/107:</u>	De Europese Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 tot wijziging van Richtlijn 2011/16 wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied.
<u>EDS:</u>	Equity Default Swap: door een Equity Default Swap te verwerven, dekt de Vennootschap zich in tegen het risico van een sterke daling (de huidige marktstandaard bedraagt 70%) van de waarde van het onderliggende effect op de effectenbeurzen, ongeacht de reden voor de daling, door een kwartaalpremie te betalen. Indien het risico zich voordoet, dat wil zeggen wanneer de slotkoers op de effectenbeurs de drempel (van -70%) bereikt of overschrijdt, vindt de vereffening plaats in de vorm van contanten: de koper van de bescherming ontvangt een vooraf bepaald percentage (de huidige standaard op de Europese markt is 50%) van het aanvankelijk verzekerde nominale bedrag.
<u>EER:</u>	Europese Economische Ruimte
<u>Opkomende markten:</u>	Landen die geen lid waren van de OESO vóór 1 januari 1994, samen met Turkije en Griekenland. Binnen de groep van de Opkomende markten kunnen er 2 verschillende categorieën worden gebruikt door de belangrijkste indexproviders: - Grensmarkten: een subcategorie van opkomende markten ter aanduiding van groeiende economieën met sterk uiteenlopende kenmerken inzake ontwikkeling, groei, menselijk kapitaal, demografische factoren en politieke transparantie. - Ontwikkelde opkomende markten: een subcategorie van landen in de groep van de opkomende markten die de landen verzamelt die het best gerangschikt zijn op het vlak van marktefficiëntie, wettelijk kader, bewarings- en vereffeningprocedures en beschikbare handelsinstrumenten.
<u>EMTN:</u>	Euro Medium Term Notes: schuldbewijzen met een middellange looptijd die worden gekenmerkt door een grote flexibiliteit voor zowel de emittent (ondernemingen en overheden) als voor de belegger. EMTN's worden uitgegeven in het kader van een EMTN-programma, wat inhoudt dat het gebruik van schuldfinanciering gespreid kan zijn en dat de betrokken bedragen kunnen variëren. Degene die de uitgifte regelt zal deze niet noodzakelijk onderschrijven, wat betekent dat de emittent er niet zeker van kan zijn dat hij het volledige beoogde bedrag kan inzamelen (het is dus in het belang van de emittent om een goede kredietrating te hebben).
<u>EPM-technieken:</u>	Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer in de zin van "Bijlage 2 – Technieken, financiële instrumenten en beleggingsbeleid".
<u>Aan aandelen gelijkwaardig effect:</u>	ADR's, GDR's en beleggingscertificaten.
<u>ESMA:</u>	European Securities and Markets Authority, of in het Nederlands: Europese Autoriteit voor effecten en markten (EAEM)
<u>ESMA-Richtsnoeren 2014/937:</u>	ESMA-Richtsnoeren 2014/937 van 1 augustus 2014 met betrekking tot ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's.
<u>ESG:</u>	ESG-praktijken (milieu, sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur).
<u>ETC:</u>	Exchange Traded Commodities: worden verhandeld en afgewikkeld als ETF's, maar zijn gestructureerd als schuldinstrumenten. Ze volgen zowel brede als enkelvoudige grondstoffenindices. ETC's houden ofwel direct de onderliggende grondstof (bijv. materieel goud), of verkrijgen een blootstelling via volledig zekergestelde swaps.
<u>ETF:</u>	Exchange Traded Funds: beursgenoteerde producten die zijn gestructureerd en gereguleerd als gemeenschappelijke fondsen of collectieve beleggingsregelingen. Om in aanmerking te komen, moet een ETF een ICBE zijn, of een ICB die beantwoordt aan de voorwaarden in Bijlage I van het Prospectus.
<u>Bedrijvengroep:</u>	Bedrijven die tot eenzelfde groep behoren wanneer zij in hoofde van de Richtlijn 83/349/EG van de Raad van 13 juni 1983 met betrekking tot de geconsolideerde rekeningen of overeenkomstig de internationaal erkende boekhoudkundige regels, geconsolideerde rekeningen moeten opstellen.
<u>Indicatieve Intrinsieke Waarde:</u>	De Vennootschap of de door haar aangewezen persoon kan een indicatieve intrinsieke waarde berekenen voor UCITS ETF-aandelenklassen van het Subfonds op iedere Handelsdag, tijdens de handelstijd. De indicatieve intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de recentste informatie van de Benchmarkindices en van de geraamde actuele waarde van de activa, aangepast voor de betrokken wisselkoers, samen met een eventueel bedrag in contanten in het Subfonds per de

vorige Handelsdag. De indicatieve intrinsieke waarde is niet de waarde waartegen beleggers hun aandelen op de secundaire markt kopen en verkopen.

Institutionele Beleggers:

Rechtspersonen die inschrijven voor eigen rekening of voor rekening van natuurlijke personen in het kader van een collectieve spaarregeling of een soortgelijke regeling of ICB. Portefeuillebeheerders die inschrijven in het kader van een discretionair mandaat voor individueel portefeuillebeheer zijn niet opgenomen in deze categorie ("Beheerders").

KIID:

Key Investor Information Document, Document met Essentiële Beleggersinformatie.

Wetgeving:

Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. Deze wet zet Richtlijn 2009/65/EG (UCITS IV) van 13 juli 2009 om in Luxemburgs recht.

Wet van 10 augustus 1915:

Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd.

Wet van 1940:

Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd.

Beheerders:

Portefeuillebeheerders en verzekeringsmaatschappijen die inschrijven in het kader van een discretionair mandaat voor individueel portefeuillebeheer.

Marktmakers:

Financiële instellingen die lid zijn van de Relevante Effectenbeurzen en die een marktmakerscontract hebben ondertekend of die als zodanig zijn geregistreerd bij de Relevante Effectenbeurzen, zoals opgesomd in Deel II van dit Prospectus, naargelang het geval.

Market Timing:

Arbitragetechniek die een belegger hanteert voor de systematische inschrijving op en terugkoop of omzetting van deelnemingsrechten of aandelen van een en dezelfde ICBE binnen een kort tijdsbestek en waarbij hij profiteert van tijdsverschillen en/of de tekortkomingen of gebreken van het systeem voor de bepaling van de IW van de ICBE. Deze techniek wordt door de Vennootschap niet toegestaan.

Mémorial:

Luxembourg Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations

Geldmarktinstrumenten:

Instrumenten die normaal worden verhandeld op de geldmarkt, die liquide zijn, en waarvan de waarde op elk ogenblik nauwkeurig kan worden bepaald.

MTF:

multilaterale handelsfaciliteit (Multilateral Trading Facility), een door een beleggingsonderneming of een marktexploitant beheerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten - binnen dit systeem en volgens niet-discretionaire regels - samenbrengt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit.

Intrinsieke Waarde:

De intrinsieke waarde die op iedere Handelsdag wordt berekend. Vormt de Intrinsieke Waarde van de Vennootschap, een Subfonds of een klasse.

OESO:

Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.

OTC:

Over-the-counter (onderhands)

Overige kosten:

Vergoedingen die elke Waarderingsdag worden berekend, in voorziening geboekt tijdens de betrokken maand telkens wanneer de Intrinsieke Waarde wordt berekend en maandelijks achteraf uitbetaald op het gemiddelde nettovermogen van een Subfonds, Categorie of Klasse en die gewoonlijk worden gebruikt om de algemene bewaarkosten te dekken (vergoeding van de Depotbank), en voor de dagelijkse administratieve kosten (berekening van de IW, administratie en boekhouding, berichten aan de aandeelhouders, opstellen en drukken van de wettelijk vereiste documenten voor de aandeelhouders, domicielkosten, accountantskosten en -vergoedingen...), los van alle eventuele makelaarsvergoedingen, licentievergoedingen, transactievergoedingen die niet gerelateerd zijn aan de deposito's, de vergoedingen van bestuurders, bankrente en -kosten, eenmalige kosten, rapportagekosten in verband met wettelijke verplichtingen waaronder de European Market Infrastructure Regulation (EMIR) en de taxe d'abonnement in Luxemburg, andere specifieke buitenlandse heffingen en andere heffingen van toezichthouders.

Andere Gereguleerde Markt:

Gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, zijnde (i) een markt die beantwoordt aan al de volgende criteria: liquiditeit, multilaterale afstemming van orders (algemene afstemming van vraag en aanbod om tot één prijs te komen) en transparantie (bekendmaking van een maximum aan informatie, zodat de beleggers de handel kunnen volgen en zo kunnen nagaan of hun orders worden uitgevoerd tegen de voorwaarden van het moment); (ii) een markt waarop effecten worden verhandeld tegen een relatief vaste frequentie, (iii) die wordt erkend door een staat of een openbare autoriteit die is benoemd door deze staat of door een andere entiteit zoals een professionele vereniging die erkend wordt door de genoemde staat of de genoemde openbare autoriteit en (iv) een markt waar de verhandelde effecten toegankelijk moeten zijn voor het publiek.

Prospectus:

Het prospectus van de Vennootschap, zoals van tijd tot tijd aangevuld en gewijzigd.

Referentiewaarde:

De hoofdvaluta wanneer meerdere Waarderingsvaluta's beschikbaar zijn voor hetzelfde aandeel.

Gereguleerde Markt:

Gereguleerde markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 over markten voor financiële instrumenten, zoals gewijzigd, of een andere in de EER gevestigde markt die gereguleerd is, regelmatig functioneert, erkend is en toegankelijk is voor het publiek.

Verordening 2015/2365:

Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (SFTR).

Verordening 2016/679:

Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen inzake de verwerking van persoonsgegevens en het vrije verkeer van dergelijke gegevens, en houdende intrekking van Richtlijn 95/46/EG (Algemene verordening gegevensbescherming, General Data Protection Regulation – "GDPR").

Verordening 2016/1011:

Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 over indices gebruikt als benchmarks in financiële instrumenten en financiële contracten of om het rendement van beleggingsfondsen te meten.

**Terugkooptransactie/
Omgekeerde terugkoop-
transactie:**

Een transactie beheerst door een overeenkomst volgens dewelke een tegenpartij effecten overdraagt, of gegarandeerde rechten met betrekking tot de eigendom van effecten indien die garantie is verstrekt door een erkende beurs die de rechten op de effecten houdt en de overeenkomst niet toestaat dat een tegenpartij een bepaald effect overdraagt of in pand geeft aan meer dan één tegenpartij tegelijkertijd, onderworpen aan een verplichting om ze terug te kopen, of vervangingseffecten met dezelfde beschrijving tegen een prijs op een specifieke toekomstige datum die zijn gespecificeerd, of nog zullen worden gespecificeerd, door de overdrager, namelijk een terugkoopovereenkomst voor de tegenpartij die de effecten verkoopt en een omgekeerde terugkoopovereenkomst voor de tegenpartij die ze koopt.

RESA:

Recueil Electronique des Sociétés et Associations

Relevante Effectenbeurzen:

Euronext Paris, Euronext Amsterdam, Deutsche Börse, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana en iedere andere beurs op besluit van de Raad van Bestuur.

**Uitlenen van effecten of
effectenleningen:**

Een transactie volgens dewelke een tegenpartij effecten overdraagt die onderworpen zijn aan een verplichting dat de lener gelijkwaardige effecten zal teruggeven op een toekomstige datum of wanneer hij daarom wordt verzocht door de overdrager, waarbij die transactie wordt beschouwd als het uitlenen van effecten voor de tegenpartij die de effecten overdraagt en als het lenen van effecten voor de tegenpartij waarnaar ze worden overgedragen.

SFT:

Securities financing transactions (effectenfinancieringstransacties), wat betekent:

- een terugkoopovereenkomst of omgekeerde terugkoopovereenkomst;
- het uitlenen of lenen van effecten of grondstoffen;
- een koop-terugkooptransactie of een verkoop-terugkooptransactie
- een margeleningstransactie

SI:

Beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling (Systematic Internaliser), een beleggingsonderneming die op georganiseerde, regelmatige en systematische basis voor eigen rekening handelt door orders van cliënten buiten een gereguleerde markt of een MTF uit te voeren.

STP:

Straight-Through Processing, transacties die elektronisch worden uitgevoerd zonder dat ze handmatig moeten worden ingevoerd.

Subfonds:

Betekent een afzonderlijke portefeuille van activa die zijn belegd volgens de beleggingsdoelstelling van het Subfonds. De Subfondsen worden gedetailleerd beschreven in Deel II.

Overdraagbare effecten:

De klassen van effecten die kunnen worden verhandeld op de kapitaalmarkt (met uitzondering van betaalinstrumenten) zoals:

- aandelen en verwante effecten, partnerschappen of andere entiteiten, en depositocertificaten voor aandelen;
- obligaties of andere vormen van gesecuritiseerde schuld, inclusief depositocertificaten voor dergelijke effecten;
- andere effecten die het recht geven om dergelijke overdraagbare effecten te verwerven of te verkopen, of die leiden tot een vereffening in contanten door verwijzing naar overdraagbare effecten, valuta's, rentevoeten of opbrengsten, grondstoffen of andere indexen of maatregelen.

TRS:

Total Return Swap: derivatencontract waarbij één tegenpartij de totale economische resultaten, inclusief inkomsten uit rente en vergoedingen, winsten en verliezen vanwege prijschommelingen, en kredietverliezen, van een referentieactief (aandeel, aandelenindex, obligatie, banklening) overdraagt aan een andere tegenpartij.

TRS'en zijn in principe niet-gefinancierd ('niet-gefinancierde TRS'): de ontvanger van het totaalrendement betaalt vooraf geen bedrag in ruil voor het totaalrendement van het referentieactief; zo kunnen beide partijen dus op kostenefficiënte wijze blootstelling verwerven aan een specifiek actief (het actief kan worden gehouden zonder extra kosten te moeten betalen).

TRS'en kunnen echter ook gefinancierd zijn ('gefinancierde TRS') wanneer bij de introductie een betaling wordt gedaan (vaak gebaseerd op de marktwaarde van het actief) in ruil voor het totaalrendement van het referentieactief.

Tracking Error:

De tracking error is het verschil tussen het rendement van een subfonds en dat van de benchmark die door het subfonds moet worden gevolgd. Hij wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen het rendement van het subfonds en dat van de benchmark in de loop van de tijd. Beleggers van de afgedekte aandelen categorieën wordt erop gewezen dat de Tracking Error hoger zal liggen voor deze aandelen categorieën vanwege de afdekking.

Handelsdag:

Een dag:

- (i) die een Werkdag is op de plaatsen waar de Benchmarkindex wordt genoteerd, en
- (ii) waarop de banken in Luxemburg doorgaans open zijn voor handel.

ICB:

Instelling voor collectieve belegging.

ICBE:

Instelling voor collectieve belegging in effecten.

Waarderingsvaluta('s):

Valuta waarin de intrinsieke waarde van een Subfonds, categorie of klasse wordt berekend. Er kunnen verschillende waarderingsvaluta's zijn voor hetzelfde Subfonds, dezelfde categorie of dezelfde klasse (zogenaamde "multivalutafaciliteit"). Als de beschikbare valuta voor de categorie of klasse verschilt van de Referentievaluta, kunnen de orders voor inschrijving/omzetting/terugkoop

worden verwerkt zonder rekening te houden met wisselkoersverschillen. De wisselkoers die wordt gebruikt voor de omzetting van valuta's is de overeenstemmende WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen.

Waarderingsdag:

Elke dag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn, behoudens de uitzonderingen uiteengezet in Deel II.

Ook komt dit begrip overeen met:

- De datum die gekoppeld is aan de IW wanneer die wordt gepubliceerd;
- De transactiedatum die gekoppeld is aan orders;
- Voor wat betreft uitzonderingen op de waarderingsregels, de prijzen op de sluitingsdatum die worden gebruikt voor de waardering van de onderliggende activa in de portefeuilles van het Subfonds.

VaR:

Value-at-Risk is een statistische methode die wordt gebruikt om het bedrag van een potentieel verlies te ramen volgens de waarschijnlijkheid dat een dergelijk verlies zich voordoet en volgens een tijds kader.

ALGEMENE BEPALINGEN

BNP Paribas Easy is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable - afgekort tot SICAV*), die onder de bepalingen van Deel I van de Wet valt.

De Vennootschap is als een gemeenschappelijk beleggingsfonds (*fonds commun de placement – afgekort tot FCP*) onder de naam “EasyETF FTSE EPRA Eurozone” naar Luxemburgs recht opgericht op 7 juli 2004 voor onbepaalde duur. Zij wijzigde haar naam in “FTSE EPRA Eurozone THEAM Easy UCITS ETF” op 8 augustus 2014.

Op 28 december 2015 werd de Vennootschap omgevormd van de rechtsvorm van een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar de rechtsvorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, en werd haar naam gewijzigd in “BNP Paribas Easy”.

De Vennootschap valt momenteel onder de bepalingen van Deel I van de Wet en onder de Richtlijn 2009/65.

Het kapitaal van de Vennootschap is uitgedrukt in euro (“EUR”) en is op elk moment gelijk aan het totale nettovermogen van de verschillende Subfondsen. Het wordt vertegenwoordigd door aandelen die zijn uitgegeven zonder nominale waarde, volledig volgestort en met de kenmerken die zijn beschreven onder “De aandelen” hierna. De kapitaalwijzigingen gebeuren van rechtswege en zonder de bekendmaking en inschrijving die zijn vastgelegd voor kapitaalverhogingen en -verlagingen van naamloze vennootschappen. Het minimumkapitaal is het kapitaal dat door de Wet wordt vastgesteld.

De Vennootschap is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B 202012.

De Vennootschap is een paraplufonds met meerdere subfondsen, elk met aparte activa en verplichtingen van de Vennootschap. Elk Subfonds heeft een specifiek beleggingsbeleid en een specifieke Boekhoudkundige valuta, zoals bepaald door de Raad van Bestuur.

De Vennootschap vormt één enkele juridische entiteit.

In overeenstemming met artikel 181 van de Wet:

- zijn de rechten van de aandeelhouders en de schuldeisers met betrekking tot een Subfonds of die ontstaan zijn bij de oprichting, de werking of de vereffening van een Subfonds beperkt tot de activa van dit Subfonds;
- waarborgen de activa van een Subfonds uitsluitend de rechten van de aandeelhouders met betrekking tot dit Subfonds en de rechten van de schuldeisers waarvan de schuld is ontstaan bij de oprichting, de werking of de vereffening van dit Subfonds;
- wordt elk Subfonds in de relaties tussen aandeelhouders behandeld als een afzonderlijke entiteit.

De Raad van Bestuur kan op elk moment andere subfondsen creëren. Hun beleggingsbeleid en aanbiedingsvoorwaarden zullen te gepaste tijde worden meegedeeld in een bijgewerkte versie van het Prospectus. Indien dit vereist wordt door enige regeling of indien de Raad van Bestuur het gepast acht, kunnen de aandeelhouders eveneens via persmededelingen worden geïnformeerd. De Raad van Bestuur kan op dezelfde wijze subfondsen beëindigen, in overeenstemming met de bepalingen van Bijlage 4.

De aandelen kunnen op een of meer Effectenbeurzen worden genoteerd en verhandeld.

Alle in dit Prospectus vermelde Benchmarkindices, die worden gebruikt voor volgdoeleinden of voor de activaspreiding, worden gepubliceerd door Benchmarkindexbeheerders die in het Benchmarkregister zijn of zullen worden geregistreerd, zoals aangegeven in Deel II. Het Prospectus zal te gepasten tijde worden bijgewerkt met nieuw geregistreerde Benchmarkindexbeheerders.

De Vennootschap heeft robuuste schriftelijke plannen opgesteld die uiteenzetten welke maatregelen moeten worden genomen als een Benchmarkindex wezenlijk verandert of niet langer wordt aangeboden, of als de Benchmarkindexbeheerder zijn registratie bij de ESMA verliest. Deze plannen zijn kosteloos verkrijgbaar op verzoek aan de Beheermaatschappij.

BESTUUR EN BEHEER

De Vennootschap wordt geleid en vertegenwoordigd door de Raad van Bestuur, die handelt onder het toezicht van de Algemene Vergadering van aandeelhouders. De Vennootschap maakt gebruik van een reeks diensten inzake beheer, waardering en bewaring van activa. De rol en de verantwoordelijkheid die met deze functies gepaard gaan, worden hieronder beschreven. De samenstelling van de Raad van Bestuur, de namen, adressen en gedetailleerde informatie over de dienstverleners zijn opgenomen onder "Algemene informatie" hiervoor.

De Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerders, de Depotbank, de Administratief agent, de Distributeurs en andere dienstverleners, evenals hun dochtervennootschappen, beheerders, bestuurders en aandeelhouders zijn of kunnen betrokken zijn in andere financiële, beleggings- of professionele activiteiten waardoor een belangenconflict met het beheer en bestuur van de Vennootschap zou kunnen ontstaan. Hieronder wordt verstaan het beheer van andere fondsen, de aankoop en verkoop van effecten, het verlenen van makelaarsdiensten, deposito- en effectenbewaardiensten, het optreden als beheerder, bestuurder, adviseur of mandataris van andere fondsen of vennootschappen, waaronder vennootschappen waarin een subfonds zou kunnen beleggen, of het afsluiten van OTC-derivaten, om, onder andere, indexblootstelling te verwerven, met tegenpartijen die deel uitmaken van de BNP Paribas Group. De beleggers dienen ook te noteren dat er gebruik kan worden gemaakt van indices die zijn ontwikkeld door entiteiten van de BNP Paribas Group. Deze indices zijn mogelijk niet onderworpen aan controles uitgevoerd door entiteiten buiten de BNP Paribas Group, wat aanleiding kan geven tot potentiële belangenconflicten. Elke partij staat ervoor in dat de uitvoering van haar verplichtingen geen nadeel zal ondervinden van een dergelijke betrokkenheid. Ingeval er een belangenconflict ontstaat, verbinden de Bestuurders en de betrokken partijen zich ertoe binnen een redelijke termijn een billijke oplossing in het belang van de Vennootschap te vinden.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur aanvaardt de eindverantwoordelijkheid voor het beheer van de Vennootschap. Zo is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor het bepalen en het implementeren van het beleggingsbeleid van de Vennootschap.

Beheermaatschappij

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg werd opgericht als naamloze vennootschap (*société anonyme*) in Luxemburg op 19 februari 1988. De Statuten zijn verschillende malen gewijzigd, het meest recent op de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 mei 2017, met ingang van 1 juni 2017, en gepubliceerd in het Resa op 2 juni 2017. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 3 miljoen, volledig volgestort.

De Beheermaatschappij verzorgt voor rekening van de Vennootschap de administratie, het portefeuillebeheer en de verkoop.

De Beheermaatschappij heeft de bevoegdheid om op eigen verantwoordelijkheid en kosten al deze functies of een deel ervan te delegeren aan derden van haar keuze.

Zij heeft van deze mogelijkheid gebruikgemaakt en heeft de volgende functies gedelegeerd:

- de berekening van de IW en de taken als Registerhouder (zowel voor aandelen op naam als voor aandelen aan toonder) en Transferagent aan BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal;
- het beheer van de participaties van de Vennootschap en de naleving van haar beleggingsbeleid en -beperkingen aan de beleggingsbeheerders die in "Algemene informatie" hierboven worden vermeld. De lijst van de beheerders die daadwerkelijk zijn belast met het beheer en waarin de beheerde portefeuilles worden vermeld, is als bijlage bij de periodieke verslagen van de Vennootschap gevoegd. De beleggers kunnen op verzoek een bijgewerkte lijst van de beleggingsbeheerders verkrijgen, waarin voor elk van hen de beheerde portefeuilles worden vermeld.

Bij de transacties met de effecten en de selectie van de makelaars, handelaars of andere tegenpartijen trachten de Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerders naar hun beste vermogen de best mogelijke algemene voorwaarden te verkrijgen. Voor elke transactie wordt rekening gehouden met alle relevante factoren, waaronder de grootte van de markt, de koers van de effecten en de financiële voorwaarden en uitvoeringscapaciteit van de tegenpartij. Een beleggingsbeheerder kan tegenpartijen binnen de BNP Paribas-groep kiezen voor zover deze de best mogelijke voorwaarden blijken te bieden.

Voorts kan de Beheermaatschappij besluiten om distributeurs/nominees aan te stellen om haar bij te staan bij de verdeling van de aandelen van de Vennootschap in de landen waar ze worden verkocht.

Er zullen distributie- en nomineescontracten worden gesloten tussen de Beheermaatschappij en de verschillende distributeurs/nominees.

Overeenkomstig het distributie- en nomineescontract zal de nominee worden ingeschreven in het register van aandeelhouders rechtens de eindaandeelhouders.

Aandeelhouders die in de Vennootschap hebben belegd via een nominee kunnen te allen tijde aanvragen om de aandelen waarop ze via de nominee hebben ingeschreven, over te dragen op hun eigen naam. Aandeelhouders die gebruik maken van deze optie zullen met hun eigen naam in het aandeelhoudersregister worden ingeschreven na ontvangst van de overdrachtsinstructie van de nominee.

Beleggers kunnen rechtstreeks bij de Vennootschap inschrijven. Zij hoeven niet in te schrijven via een van de distributeurs of nominees.

De Vennootschap vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat beleggers hun rechten als belegger ten aanzien van de Vennootschap (in het bijzonder het recht om deel te nemen aan algemene vergaderingen van aandeelhouders) alleen direct kunnen uitoefenen indien de belegger zelf en in eigen naam is ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Als een belegger in de Vennootschap belegt via een tussenpersoon die in zijn eigen naam maar voor rekening van de belegger in de Vennootschap belegt, is het voor de belegger niet altijd mogelijk om bepaalde rechten als aandeelhouder direct ten aanzien van de Vennootschap uit te oefenen. Beleggers wordt geadviseerd om advies in te winnen over hun rechten.

Beloningsbeleid:

De Beheermaatschappij past een degelijk, doeltreffend en duurzaam beloningsbeleid toe in overeenstemming met de strategie, risicotolerantie, doelstellingen en waarden van de Vennootschap.

Het beloningsbeleid stemt overeen met, en draagt bij tot, een degelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan om meer risico's te nemen dan gepast is volgens het beleggingsbeleid en de algemene bepalingen van de Vennootschap.

De basisprincipes van het beloningsbeleid zijn de volgende:

- Een beloningsbeleid en beloningspraktijken aanbieden die kunnen concurreren met de markt, om de beste werknemers aan te trekken, te motiveren en te behouden;
- Belangenconflicten vermijden;
- Een degelijk en doeltreffend beloningsbeleid en de daaraan verbonden praktijken uitoefenen, waarbij buitensporige risico's worden vermeden;
- Risicobeheersing op lange termijn garanderen, en belonen van langetermijndoelstellingen;

- Een duurzame en verantwoordelijke beloningsstrategie ontwikkelen en uitvoeren, met salarisniveaus en -structuren die vanuit economisch oogpunt steekhoudend zijn voor het bedrijf.

De details van het bijgewerkte beloningsbeleid zijn beschikbaar op de Website onder <https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/remuneration-policy/>. Op verzoek aan de Beheermaatschappij zal hiervan ook gratis een afschrift op papier ter beschikking worden gesteld.

Depotbank

De Depotbank voert drie soorten taken uit, namelijk

- (i) de toezichttaken (zoals gedefinieerd in artikel 22.3 van de Richtlijn 2009/65 zoals gewijzigd),
- (ii) de controle van de kasstromen van de Vennootschap (zoals uiteengezet in artikel 22.4 van de Richtlijn 2009/65 zoals gewijzigd) en
- (iii) de bewaarneming van de activa van de Vennootschap (zoals uiteengezet in artikel 22.5 van de Richtlijn 2009/65 zoals gewijzigd). In overeenstemming met de bankpraktijken en de geldende regelgeving kan de Depotbank op haar verantwoordelijkheid alle activa die zij in bewaring heeft of een deel ervan toevertrouwen aan andere bankinstellingen of financiële tussenpersonen.

In het kader van haar toezichttaken moet de Depotbank ook:

- (a) Ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop en de annulering van de aandelen plaatsvinden overeenkomstig de Wet en de Statuten;
- (b) Ervoor zorgen dat de waarde van de aandelen wordt berekend overeenkomstig de Wet en de Statuten;
- (c) De instructies van de Beheermaatschappij uitvoeren, tenzij deze instructies in strijd zouden zijn met de Wet of de Statuten;
- (d) Ervoor zorgen dat de tegenprestatie bij transacties in verband met de activa van het Fonds wordt ontvangen binnen de gebruikelijke tijdslimieten;
- (e) Ervoor zorgen dat de inkomsten van het Fonds worden toegekend overeenkomstig de Statuten.

De Depotbank zal met betrekking tot de Vennootschap of de Beheermaatschappij die voor rekening van de Vennootschap optreedt geen activiteiten verrichten die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de Vennootschap, de beleggers in de Vennootschap, de Beheermaatschappij en hemzelf, tenzij de Depotbank de verrichting van zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijkerwijs conflicterende taken.

Belangenconflicten

De belangrijkste doelstelling van de Depotbank is de belangen van de Aandeelhouders van de Vennootschap te beschermen. Hun belangen hebben altijd voorrang op welke commerciële belangen dan ook.

Er kunnen belangenconflicten optreden als en wanneer de Beheermaatschappij of de Vennootschap andere zakelijke relaties onderhoudt met BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal, naast de aanstelling als Depotbank van BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal. Dat zou bijvoorbeeld het geval kunnen zijn indien BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal, de Vennootschap en de Beheermaatschappij fondsadministratiediensten zou verlenen, zoals de berekening van de intrinsieke waarde.

Om situaties van belangenconflicten aan te pakken, past de Depotbank een beleid voor de beheersing van belangenconflicten toe dat er met name op gericht is:

- Mogelijke situaties van belangenconflicten te identificeren en te analyseren;
- Situaties van belangenconflicten vast te leggen, te beheren en te controleren, door:
- Te vertrouwen op de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om belangenconflicten aan te pakken zoals de scheiding van taken, scheiding van rapporteringslijnen, insiderlijsten voor stafmedewerkers; of
- Situaties geval per geval te behandelen door (i) de gepaste preventieve maatregelen te nemen, zoals de opstelling van een nieuwe controlelijst, de oprichting van een nieuwe Chinese muur (d.w.z. door de uitvoering van zijn taken als Depotbank functioneel en hiërarchisch te scheiden van andere activiteiten), ervoor te zorgen dat transacties worden verricht onder marktconforme voorwaarden en/of de betrokken Aandeelhouders van de Vennootschap op de hoogte te brengen, of (ii) te weigeren de activiteit uit te voeren die aanleiding geeft tot het belangenconflict.
- Een deontologisch beleid te voeren;
- Een cartogram van belangenconflicten op te stellen om een inventaris te kunnen maken van de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om de belangen van de Vennootschap te beschermen; of
- Interne procedures in te stellen met betrekking tot, bijvoorbeeld (i) de aanstelling van dienstverleners die belangenconflicten kunnen veroorzaken, (ii) nieuwe producten/activiteiten van de Depotbank om elke situatie die tot een belangenconflict leidt te beoordelen.

Subdelegatie door de Depotbank:

Om bewaardiensten in een groot aantal landen te bieden en de Vennootschap toe te laten de beleggingsdoelstellingen te realiseren, heeft de Depotbank voor bepaalde subbewaartaken gedelegeerden aangesteld. Op de website http://securities.bnpparibas.com/files/live/sites/portal/files/contributed/files/Regulatory/Ucits_delegates_EN.pdf is een lijst van deze gedelegeerden gepubliceerd, die op verzoek ook kosteloos ter beschikking zal worden gesteld door de Depotbank.

Deze lijst kan van tijd tot tijd worden aangepast. Een volledige lijst van alle gedelegeerden is kosteloos verkrijgbaar op verzoek aan de Depotbank.

Het proces voor de aanstelling van gedelegeerden en hun permanente toezicht volgt de hoogste kwaliteitsnormen, met inbegrip van de beheersing van mogelijke belangenconflicten die zouden voortvloeien uit een dergelijke benoeming in overeenstemming met de in de vorige paragraaf uiteengezette principes.

Er bestaan momenteel geen belangenconflicten die voortvloeien uit een delegatie van taken met betrekking tot de bewaarneming van de activa van de Vennootschap die zijn beschreven in artikel 34(3) van de Wet, zoals gewijzigd. Indien er zich toch belangenconflicten zouden voordoen, zal de Depotbank alle redelijke inspanningen leveren om dergelijke belangenconflicten correct op te lossen (met betrekking tot haar respectieve verplichtingen en taken) en ervoor te zorgen dat de Vennootschap en de aandeelhouders billijk worden behandeld.

Onafhankelijkheidsverplichting

- (f) De selectie van de Depotbank door de Beheermaatschappij is gebaseerd op solide, objectieve en vooraf bepaalde criteria en garandeert het uitsluitend belang van de Vennootschap en haar beleggers. De details van deze selectieprocedure kan op verzoek aan de Beheermaatschappij ter beschikking van de beleggers worden gesteld.

Accountant

De boekhouding en de transacties van de Vennootschap worden jaarlijks gecontroleerd door de Accountant.

BELEGGINGSBELEID, -DOELSTELLINGEN, -BEPERKINGEN EN -TECHNIEKEN

De algemene doelstelling van de Vennootschap is beleggers een zo hoog mogelijke waardeinstijging van het belegde kapitaal te kunnen bieden, en hen tegelijk te laten profiteren van een brede spreiding van het risico. Om dit te verwezenlijken, zal de Vennootschap haar activa voornamelijk beleggen in overdraagbare effecten, Geldmarktinstrumenten, deelnemingsrechten of aandelen van ICB's, deposito's bij een kredietinstelling en diverse financiële derivaten, die zijn uitgedrukt in welke valuta dan ook en die in verschillende landen zijn uitgegeven.

Het beleggingsbeleid van de Vennootschap wordt vastgelegd door de Raad van Bestuur overeenkomstig de politieke, economische, financiële en monetaire conjunctuur van het moment. Het beleggingsbeleid verschilt naargelang van het betrokken Subfonds, en het zal rekening houden met de limieten, kenmerken en de doelstelling eigen aan elk Subfonds, zoals uiteengezet in Deel II.

Het beleggingsbeleid zal worden uitgevoerd met strikte inachtneming van het principe van diversificatie en risicospreiding. Onverminderd specifieke bepalingen voor een of meer afzonderlijke Subfondsen, zal de Vennootschap voor dat doel onderworpen zijn aan een reeks beleggingsbeperkingen zoals die in Bijlage 1 zijn vermeld. In dit opzicht vestigen wij de aandacht van beleggers op de beleggingsrisico's die in Bijlage 3 beschreven zijn.

De Raad van Bestuur heeft een beleid inzake corporate governance aangenomen dat onder meer bepaalt dat Subfondsen kunnen stemmen op aandeelhoudersvergaderingen van vennootschappen waarin ze beleggen. De belangrijkste principes die aan de basis liggen van het stembeleid van de Raad houden verband met het vermogen van een onderneming om jegens de aandeelhouders haar verplichtingen inzake transparantie en verantwoordelijkheid voor de beleggingen van de aandeelhouders na te komen, en haar activiteiten zo te voeren dat gezorgd wordt voor groei en rendement van de aandelen op lange termijn. De Raad van Bestuur zal te goeder trouw en in het beste belang van de aandeelhouders van de beleggingsfondsen stemmen. Meer informatie hierover is te vinden op de website www.bnpparibas-am.com.

De Vennootschap kan bovendien een beroep doen op technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten, onder de voorwaarden en binnen de limieten die zijn vastgesteld in Bijlage 2, voor zover deze technieken en financiële derivaten worden aangewend voor een efficiënt portefeuillebeheer. Indien deze transacties betrekking hebben op het gebruik van financiële derivaten, moeten deze voorwaarden en beperkingen conform de bepalingen van de Wet zijn. Deze transacties mogen er in geen geval toe leiden dat de Vennootschap of haar Subfondsen afwijken van de beleggingsdoelstellingen die in het Prospectus zijn uiteengezet.

Tenzij anderszins bepaald in het beleggingsbeleid van elk Subfonds in Deel II, kan er geen garantie worden gegeven over het bereiken van de beleggingsdoelstellingen van de Subfondsen, en geven de rendementen uit het verleden geen indicatie over de rendementen in de toekomst.

DE AANDELEN

AANDELENCATEGORIEËN, -SUBCATEGORIEËN EN -KLASSEN

A. CATEGORIEËN

Binnen elk Subfonds heeft de Raad van Bestuur de mogelijkheid om de onderstaande aandelencategorieën te creëren en uit te geven, en nieuwe waarderingsvaluta's toe te voegen aan de bestaande aandelen:

Categorie	Beleggers	Initiële inschrijvings-prijs per aandeel ⁽¹⁾	Minimale inschrijving ⁽²⁾	Minimum-participatie ⁽²⁾ (in EUR of het equivalent daarvan in een andere Waarderings-valuta)	Maximale kosten verschuldigd door de beleggers ⁽⁴⁾		
					Instap	Omzetting ⁽³⁾	Uitstap
Track Classic	Alle	100,- in de Referentievaluta behalve: -Tenzij anders gespecificeerd in Deel II -JPY: 10.000,-	Geen	Geen	3%	1,5%	Geen
Track Privilege	Distributeurs ⁽⁵⁾ , Beheerder, Alle			Distributeurs ⁽⁵⁾ : geen Beheerders: geen Overige: 100.000 per subfonds			
Track I	Institutionele Beleggers en ICB's			Institutionele Beleggers: 250.000 per subfonds ICB's: Geen	Geen	Geen	Geen
Track I Plus	Institutionele Beleggers en ICB's			50 miljoen in de Vennootschap			
UCITS ETF	Primaire markt: Toegestane Deelnemers en Institutionele Beleggers Secundaire markt: Alle	10,- in de Referentievaluta tenzij indien anders aangegeven in Deel II	Primaire markt: 1 miljoen in de Referentievaluta Behalve: JPY: 100 miljoen Secundaire markt: geen	Geen	3%	Geen	3%
Track X	Toegestane Beleggers	100.000,- in de Referentievaluta	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen

(1) Exclusief de eventuele instapvergoeding.

(2) Naar keuze van de Raad van Bestuur. De aandeelhouders zullen echter te allen tijde op gelijke wijze worden behandeld.

(3) In geval van omzetting naar een subfonds met een hogere instapvergoeding, kan het verschil in rekening worden gebracht.

(4) Daarnaast kunnen inschrijvings-, omzettings- of terugkooporders worden onderworpen aan een antiverwateringsheffing die aan het subfonds wordt betaald om de transactiekosten te dekken. Informatie betreffende de antiverwateringsheffing, haar implementatiestatus en het huidige tarief, zal beschikbaar zijn op de website <https://www.easy.bnpparibas.com>. De maximumtarieven zijn in Deel II vermeld.

(5) Distributeurs die enkel onafhankelijke adviesdiensten aanbieden tegen een vergoeding zoals bepaald door de MiFID, met betrekking tot distributeurs die zijn gevestigd in de EER.

B. SUBCATEGORIEËN

In bepaalde Subfondsen kunnen de volgende subcategorieën worden gecreëerd:

1. MD en QD

Deze subcategorieën kunnen maandelijks (MD) of driemaandelijks (QD) dividenden uitkeren.

2. Afgedekt of Hedged (H)

Deze subcategorieën streven ernaar de wisselkoersrisico's van de portefeuille van het subfonds af te dekken tegen de Referentievaluta. In geval van wijzigingen in de intrinsieke waarde van de portefeuille en/of van inschrijvingen en/of terugkopen, vindt de afdekking voor

zover mogelijk plaats binnen specifieke bandbreedten (indien die limieten van tijd tot tijd niet worden nageleefd, zal de afdekking worden aangepast). Wij kunnen dus niet garanderen dat het valutarisico volledig zal worden geneutraliseerd.

De valuta van deze subcategorieën wordt vermeld in hun naam (bijvoorbeeld "Track Classic H EUR" of "UCITS ETF H EUR" voor een subcategorie die wordt afgedekt in EUR, waarbij de valutablootstelling van de portefeuille van het subfonds de USD is).

3. Rendementsafgedekt of Return Hedged (RH)

Deze subcategorieën streven ernaar het rendement van de portefeuille af te dekken van de Boekhoudkundige valuta van het subfonds (en niet de onderliggende valutablootstellingen) naar de uitdrukkingsvaluta van de subcategorie. In geval van wijzigingen in de intrinsieke waarde van de portefeuille en/of van inschrijvingen en/of terugkopen, vindt de afdekking voor zover mogelijk plaats binnen specifieke bandbreedten (indien die limieten van tijd tot tijd niet worden nageleefd, zal de afdekking worden aangepast).

De valuta van deze subcategorieën wordt vermeld in hun naam (bijvoorbeeld "Track Classic RH EUR" of "UCITS ETF RH EUR" voor een subcategorie die wordt afgedekt in EUR waarbij de boekhoudkundige valuta van het subfonds de USD is).

4. Subcategorieën met één valuta

Deze subcategorieën worden uitsluitend gewaardeerd en uitgegeven in de Referentievaluta, zoals aangegeven in de naam van de subcategorie, die verschilt van de Boekhoudkundige valuta van het subfonds (bijvoorbeeld "Track Classic USD" of "UCITS ETF USD" voor een categorie die alleen in USD wordt uitgegeven en gewaardeerd, wanneer de Boekhoudkundige valuta van het subfonds de EUR is).

De andere kenmerken en de kostenstructuur van deze subcategorieën zijn identiek aan diegene van hun moedercategorie in hetzelfde Subfonds.

C. KAPITALISATIE-/UITKERINGSKLASSEN

Elk van de bovenstaande aandelencategorieën/-subcategorieën wordt uitgegeven in Kapitalisatie- ("CAP") en/of Uitkeringsklassen ("DIS"), zoals hieronder gedefinieerd.

1. CAP

De inkomsten van CAP-aandelen worden herbelegd.

2. DIS

Voor DIS-aandelen kunnen jaarlijks, halfjaarlijks, maandelijks of driemaandelijks dividenden worden uitgekeerd.

De algemene vergadering van aandeelhouders die houder zijn van DIS-aandelen van elk betrokken subfonds zal zich elk jaar uitspreken over het voorstel van de Raad van Bestuur om een dividend uit te betalen, dat zal worden berekend volgens de beperkingen die zijn bepaald door de wet en de Statuten. In dit opzicht behoudt de algemene vergadering zich het recht voor om het nettovermogen van elk Subfonds van de Vennootschap uit te keren tot de limiet van het wettelijke minimumkapitaal. De uitkeringen kunnen worden betaald uit nettobeleggingsinkomsten of kapitaal.

Indien het vanwege de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders is om geen dividend uit te keren, wordt er geen dividend uitgekeerd.

De Raad van Bestuur kan, indien dat opportuun wordt geacht, besluiten om interim-dividenden uit te keren.

De Raad van Bestuur zal de voorwaarden vaststellen voor de betaling van de dividenden en interim-dividenden waartoe is besloten. In principe zullen de dividenden worden uitbetaald in de Referentievaluta van de klasse (wisselkosten voor betalingen in een andere valuta zullen door de belegger worden gedragen).

Gedeclareerde dividenden en interim-dividenden die niet binnen een periode van vijf jaar na de datum van betaalbaarstelling door de aandeelhouders zijn geïnd, vervallen en komen toe aan het betrokken Subfonds.

Er zal geen rente worden betaald voor gedeclareerde en niet-opgeëiste dividenden en interim-dividenden die namens de aandeelhouders van het Subfonds door de Vennootschap worden gehouden voor de duur van de wettelijke verjaringstermijn.

D. RECHTSVORM VAN DE AANDELEN

Alle aandelen worden op naam uitgegeven, met uitzondering van de UCITS ETF-aandelen die aan toonder zijn uitgegeven in Euroclear. Track Classic-, Track Privilege-, Track I- en Track X-aandelen kunnen ook aan toonder worden uitgegeven.

Alle aandelen zijn ingeschreven in specifieke registers die in Luxemburg worden bijgehouden door de Registerhouder vermeld onder 'Algemene informatie'. Behoudens andersluidende beslissing zullen de aandeelhouders geen certificaat ontvangen dat hun aandelen vertegenwoordigt. In plaats daarvan zullen zij een bevestiging ontvangen van hun inschrijving in het register.

In overeenstemming met de Luxemburgse wet van 28 juli 2014 zijn alle fysieke aandelen aan toonder geannuleerd. Het equivalent in contanten van deze geannuleerde aandelen is gedeponeerd bij de Luxemburgse *Caisse de Consignation*.

E. ALGEMENE BEPALINGEN VOOR ALLE AANDELEN

De Raad van Bestuur kan nieuwe Waarderingsvaluta's toevoegen aan bestaande categorieën of klassen en, met mits de voorafgaande goedkeuring van de CSSF, nieuwe aandelencategorieën, -subcategorieën en -klassen toevoegen aan bestaande subfondsen, met dezelfde specificaties als die beschreven in bovenstaande punten A, B en C. Een dergelijke beslissing zal niet worden gepubliceerd, maar de website www.bnpparibas-am.com en de nieuwe versie van het Prospectus zullen dienovereenkomstig worden aangepast.

De Raad van Bestuur kan afwijken van de initiële inschrijvingsprijs per aandeel. De aandeelhouders zullen echter te allen tijde op gelijke wijze worden behandeld.

De Raad van Bestuur kan op elk moment besluiten de aandelen die binnen eenzelfde Subfonds, categorie of klasse zijn uitgegeven te splitsen of samen te voegen tot een aantal aandelen dat bepaald wordt door de Raad zelf. De totale intrinsieke waarde van deze aandelen moet gelijk zijn aan de intrinsieke waarde van de gesplitste/samengevoegde aandelen die bestonden op het moment van de splitsing/samenvoeging.

Indien het vermogen van een categorie/klasse onder EUR 1.000.000,00 of het equivalent daarvan in een andere valuta daalt, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om deze categorie/klasse te vereffenen of te fuseren met een andere categorie/klasse van zijn keuze, indien de Raad besluit dat dit in het belang van de aandeelhouders is.

Alvorens in te schrijven, dient de belegger in Deel II na te gaan welke categorieën en klassen voor elk subfonds beschikbaar zijn.

Als blijkt dat aandelen worden gehouden door personen die geen toegelaten beleggers zijn, zullen ze worden omgezet naar de gepaste categorie, klasse of valuta.

De aandelen moeten volledig zijn volgestort en worden uitgegeven zonder nominale waarde. Behoudens andersluidende vermelding is hun uitgifte niet beperkt in aantal. De rechten die aan de aandelen zijn gekoppeld zijn de rechten die zijn uitgevaardigd in de Wet van 10 augustus 1915 voor zover hierop niet door de Wet wordt afgeweken.

Er kunnen fracties van aandelen worden uitgegeven tot een duizendste van een aandeel.

Alle volledige aandelen van de Vennootschap, ongeacht hun waarde, hebben een gelijk stemrecht. De aandelen van elk subfonds, elke categorie of elke klasse hebben een gelijk recht op de vereffeningsoptbrengsten van het subfonds, de categorie en de klasse.

Bij gebrek aan nadere instructies van de belegger zullen de ontvangen orders worden verwerkt in de Referentievaluta van de categorie.

Vóór de inschrijving dienen de beleggers te informeren naar de opening van de categorieën, hun valuta's en de subfondsen waarin ze zullen worden geopend.

ANTIVERWATERINGSHEFFING

Voor bepaalde Subfondsen kan er, naast de instap-, omzettings- of uitstapvergoedingen die in rekening kunnen worden gebracht aan de belegger, door de beleggers een antiverwateringsheffing moeten worden betaald aan het Subfonds. Deze heffing dekt de transactiekosten (inclusief handelskosten in verband met de aankoop, vervreemding of verkoop van activa van de portefeuille, belastingen en zegelrechten) om ervoor te zorgen dat alle beleggers in een Subfonds billijk worden behandeld en om de Intrinsieke Waarde van het betreffende Subfonds te beschermen (met name om grote in- en uitstromen van kapitaal op te vangen), wanneer geoordeeld wordt dat de invoering van dit mechanisme in het belang van de aandeelhouders van het Subfonds is.

Deze antiverwateringsheffing wordt toegepast op inschrijvingen, omzettingen en terugkopen om ervoor te zorgen dat de bestaande aandeelhouders niet negatief worden beïnvloed door aandeelhouders die inschrijvings-, omzettings- of terugkooporders uitvoeren.

Er wordt geen antiverwateringsheffing aangerekend voor terugkooporders die direct worden gevolgd door inschrijvingsorders voor dezelfde aandelenklasse, gedaan door dezelfde belegger (van toepassing op hetzelfde aantal aandelen en dezelfde Intrinsieke Waarde).

Voor de betreffende Subfondsen wordt in Deel II het maximale kostenniveau vermeld dat van toepassing kan zijn op inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders.

Indien er een swingpricingmechanisme of een antiverwateringsmechanisme wordt toegepast in een Subfonds, zoals beslist door de Raad van Bestuur, zal het andere mechanisme niet cumulatief worden toegepast op orders van cliënten.

Er wordt geen antiverwateringsheffing toegepast voor omzettingen binnen een zelfde Subfonds.

De details van deze kosten, indien van toepassing in een bepaald Subfonds, worden vermeld in Deel II.

INSCHRIJVING, OMZETTING EN TERUGKOOP VAN AANDELEN

De aandelen van de Vennootschap kunnen lokaal ter inschrijving worden aangeboden via spaarplannen op regelmatige basis en terugkoop- of omzettingsprogramma's die specifiek gelden voor dit lokale aanbod, en kunnen onderworpen zijn aan extra heffingen.

Indien een spaarplan op regelmatige basis vóór de overeengekomen einddatum wordt beëindigd, kan de som van de instapvergoedingen die door de betreffende aandeelhouders verschuldigd zijn, groter zijn dan in geval van standaardinschrijvingen.

Beleggers dienen mogelijk een betaalkantoor aan te stellen als nominee (de "Nominee") voor alle handelingen in verband met hun aandelenparticipatie in de Vennootschap.

Op basis van dit mandaat is de Nominee specifiek verplicht om:

- verzoeken voor inschrijving, terugkoop en omzetting, gegroepeerd volgens aandelen categorie, aandelenklasse, Subfonds en distributeur naar de Vennootschap te verzenden;
- in het register van de Vennootschap te zijn geregistreerd op zijn naam 'namens een derde partij'; en
- het (eventuele) stemrecht van de belegger uit te oefenen volgens de instructies van de belegger.

De Nominee moet alle inspanningen leveren om een actuele elektronische lijst met de namen, adressen en het aantal gehouden aandelen van beleggers bij te houden; de status van aandeelhouder kan worden geverifieerd via de bevestigingsbrief die door de Nominee aan de belegger is verstuurd.

Beleggers dienen te weten dat zij mogelijk additionele vergoedingen moeten betalen voor de activiteiten van de bovenvermelde Nominee.

Voor meer details worden de beleggers uitgenodigd de inschrijvingsdocumenten te lezen die beschikbaar zijn bij hun normale distributeur.

Voorafgaande kennisgevingen

Inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van aandelen vinden plaats tegen een onbekende intrinsieke waarde (IW). Ze kunnen betrekking hebben op een aantal aandelen of op een bedrag.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om:

- (a) een aanvraag tot inschrijving op of omzetting van aandelen om welke reden ook geheel of gedeeltelijk te weigeren;
- (b) op elk moment de aandelen terug te kopen die worden gehouden door personen aan wie het niet is toegestaan om aandelen van de Vennootschap te kopen of te houden;
- (c) inschrijvings-, omzettings- of terugkoopaanvragen te weigeren van een belegger die ervan verdacht wordt praktijken voor Market Timing en Active Trading te hanteren en in voorkomend geval de nodige maatregelen te treffen om de andere beleggers van de Vennootschap te beschermen, met name door een extra uitstapvergoeding in rekening te brengen van maximaal 2% van het orderbedrag, die wordt ingehouden door het Subfonds.

De Raad van Bestuur heeft de toestemming om minimumbedragen vast te stellen voor inschrijving, omzetting, terugkoop en bezit.

Inschrijvingsaanvragen van entiteiten waarvan uit de namen blijkt dat ze behoren tot één en dezelfde groep of dat ze één centraal beslissingsorgaan hebben, zullen gegroepeerd worden om het bedrag voor de minimale inschrijving te berekenen.

Indien een verzoek voor de terugkoop of omzetting van aandelen, een fusie-/splitsingsprocedure of enige andere gebeurtenis tot gevolg zou hebben dat het aantal of de totale netto boekwaarde van de aandelen die door een aandeelhouder worden gehouden, zou dalen tot onder het aantal of de waarde die door de Raad van Bestuur is vastgelegd, kan de Vennootschap alle aandelen terugkopen.

Tot slot is het de Raad van Bestuur in bepaalde gevallen die in het deel over de opschorting van de IW-berekening zijn uiteengezet, toegestaan om de uitgifte, omzetting en terugkoop van aandelen en de berekening van hun intrinsieke waarde tijdelijk op te schorten.

De Raad van Bestuur kan besluiten om in het belang van de aandeelhouders een subfonds, categorie en/of klasse te sluiten voor inschrijving of omzetting, in bepaalde omstandigheden en voor zolang hij beslist. Een dergelijke beslissing zal niet worden gepubliceerd, maar de website www.bnpparibas-am.com zal dienovereenkomstig worden aangepast.

In het kader van de strijd tegen het witwassen van kapitaal moet het inschrijvingsformulier vergezeld zijn van, wanneer het een natuurlijke persoon betreft, de identiteitskaart of het paspoort van de inschrijver, eensluidend verklaard door een bevoegde instantie (bijv. ambassade, consulaat, notaris of politiecommissaris) of door een financiële instelling die onderhevig is aan identificatienormen die overeenstemmen met de in Luxemburg geldende normen, of, wanneer het een rechtspersoon betreft, van de Statuten en een uittreksel uit het handelsregister, in de volgende gevallen:

1. indien direct bij de Vennootschap wordt ingeschreven;
2. indien de inschrijving verloopt via een professionele tussenpersoon uit de financiële sector die woonachtig is in een land dat geen identificatieverplichting heeft die gelijkwaardig is aan de Luxemburgse normen inzake de preventie van het gebruik van een financieel systeem voor witwasdoeleinden;
3. indien de inschrijving verloopt via een dochteronderneming of filiaal waarvan het moederbedrijf onderworpen is aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de verplichting die door de Luxemburgse wet vereist is, indien het moederbedrijf volgens de toepasselijke wetgeving niet verplicht is om erop toe te zien dat deze bepalingen door haar dochterondernemingen of filialen worden nageleefd.

Bovendien is de Vennootschap verplicht om de herkomst van de bedragen te achterhalen indien zij afkomstig zijn van financiële instellingen die niet onderworpen zijn aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan degene die door de Luxemburgse wet wordt opgelegd. De inschrijvingen kunnen tijdelijk worden geblokkeerd tot de herkomst van de bedragen is vastgesteld.

Algemeen wordt aangenomen dat de professionals uit de financiële sector die ingezetene zijn van landen die zich hebben aangesloten bij de besluiten van de FAG (Financiële Actiegroep ter bestrijding van het witwassen van geld) een identificatieverplichting hebben die gelijkwaardig is aan de verplichting die door de Luxemburgse wet wordt vereist.

Verwerking van persoonsgegevens

Krachtens de GDPR, wanneer een belegger een inschrijvingsaanvraag indient, kunnen persoonsgegevens van de belegger ("Persoonsgegevens") worden verzameld, geregistreerd, opgeslagen, bewerkt, overgedragen of op een andere wijze worden verwerkt en gebruikt door de Vennootschap en de Beheermaatschappij (als gegevensverwerkers) met het oog op het beheer van de betrokken rekening en zakelijke relatie (bijvoorbeeld om het aandeelhoudersregister bij te houden, aanvragen te verwerken, aandeelhoudersdiensten te leveren, voor de bescherming tegen onbevoegde toegang, en om statistische analyses uit te voeren, informatie te verstrekken over andere producten en diensten en/of de wet- en regelgeving na te leven). Voor zover dit gebruik dat vereist, geeft de belegger eveneens toestemming om deze informatie te delen met verschillende dienstverleners van de Vennootschap, met inbegrip van dienstverleners die buiten de Europese Unie zijn gevestigd, en die deze Persoonsgegevens moeten verwerken in het kader van hun dienstverlening en om hun wettelijke verplichtingen na te komen, maar die mogelijk geen vereisten inzake bescherming van persoonsgegevens hebben die gelijkwaardig zijn aan die van de Europese Unie. De Persoonsgegevens kunnen met name worden verwerkt voor archivering, om orders te verwerken, om te antwoorden op vragen van aandeelhouders en om hen informatie te verstrekken over andere producten en diensten. De Vennootschap noch de Beheermaatschappij zal dergelijke Persoonsgegevens over aandeelhouders bekendmaken, tenzij zij daartoe worden verplicht door een specifieke regelgeving of waar dat noodzakelijk is voor gerechtvaardigde zakelijke belangen.

Nadere informatie betreffende de verwerking van Persoonsgegevens is te vinden in de "Kennisgeving Gegevensbescherming" van de Beheermaatschappij en in het "Charter Persoonsgegevensprivacy", die beschikbaar zijn via de volgende koppeling <https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/data-protection/>

Iedere aandeelhouder wiens Persoonsgegevens zijn verwerkt heeft recht op inzage van zijn/haar Persoonsgegevens en kan correctie ervan aanvragen in geval van onjuiste of onvolledige gegevens.

Gelet op de tweevoudige aard van de aandelenklassen zijn de bepalingen in verband met bovenstaande deel als volgt:

I. TRACK-AANDELENKLASSEN

Inschrijvingen

De aandelen worden uitgegeven tegen een prijs die overeenstemt met de intrinsieke waarde per aandeel, vermeerderd met de instapvergoeding zoals beschreven in de bovenstaande tabel.

Om te worden uitgevoerd tegen de intrinsieke waarde van een bepaalde Waarderingsdag moet een order uiterlijk op de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de bijzondere voorwaarden, die voor elk Subfonds zijn beschreven in Deel II, door de Vennootschap zijn ontvangen. De orders die na deze termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

Om te worden aanvaard door de Vennootschap moet een order alle vereiste informatie bevatten met betrekking tot de identificatie van de aandelen waarop ingeschreven wordt en de identiteit van de inschrijver zoals hierboven vermeld.

Tenzij voor een specifiek Subfonds anders wordt vermeld, is de inschrijvingsprijs van elk aandeel betaalbaar in een van de Waarderingsvaluta's van de betreffende aandelen en binnen de in Deel II vastgestelde termijn, in voorkomend geval vermeerderd met

de van toepassing zijnde instapvergoeding. Op verzoek van de aandeelhouder kan de betaling worden verricht in een andere valuta dan een van de Waarderingsvaluta's. De wisselkosten komen ten laste van de aandeelhouder.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen uit te stellen en/of te annuleren ingeval het onzeker zou zijn dat de betreffende betaling binnen de opgelegde betalingstermijnen aan de Depotbank wordt bezorgd of wanneer de order onvolledig is. De Raad van Bestuur of diens agent kan de aanvraag verwerken door een extra vergoeding toe te passen, ter compensatie van een verschuldigde rente tegen de gewone markttarieven; of door de toewijzing van de aandelen te annuleren, naargelang het geval, vergezeld van een verzoek voor compensatie voor enige verliezen door niet-tijdige betaling. In dat geval worden de aandelen slechts toegekend na ontvangst van de naar behoren ingevulde inschrijvingsaanvraag vergezeld van de betaling of een document dat de betaling binnen de opgelegde termijnen onherroepelijk bewijst. De Vennootschap kan niet verantwoordelijk worden gesteld voor de vertraagde verwerking van orders ingeval ze onvolledig zijn.

Enig uitstaand saldo dat overblijft na inschrijving zal worden teruggestort aan de aandeelhouder, tenzij dat saldo minder bedraagt dan EUR 15 of, in voorkomend geval, het equivalent daarvan in een andere valuta. Bedragen die in dat geval niet worden teruggestort, gaan naar het relevante Subfonds.

De Raad van Bestuur kan aanvaarden aandelen uit te geven tegen de inbreng in natura van overdraagbare effecten, in overeenstemming met de voorwaarden die volgens de Luxemburgse wet zijn vastgesteld, in het bijzonder de verplichting om door de Accountant vermeld onder "Algemene informatie" hiervoor een waarderingsverslag te laten opstellen en op voorwaarde dat deze effecten voldoen aan het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betreffende Subfonds van de Vennootschap, zoals beschreven in Deel II. Behoudens andersluidende bepaling worden de kosten van deze transactie gedragen door de vragende partij.

Bovendien, als er op een bepaalde Waarderingsdag in een bepaald Subfonds inschrijvingsverzoeken worden ontvangen voor meer dan 10% van de uitstaande aandelen van dat Subfonds, of 50 miljoen euro of het equivalent in een andere valuta, kan de Raad van Bestuur beslissen om de verwerking van de inschrijvingsverzoeken geheel of gedeeltelijk uit te stellen gedurende een periode die door de Raad wordt vastgelegd in het belang van het Subfonds. Op de Waarderingsdag na de beëindiging van de opschortingsperiode zullen de opgeschorte inschrijvingsverzoeken als eerste worden verwerkt, vóór de later ontvangen verzoeken.

Omzettingen

Onverminderd de specifieke bepalingen van een Subfonds, categorie of klasse kunnen de houders van aandelen de omzetting aanvragen van al hun aandelen of een deel ervan, in aandelen van een ander Subfonds, een andere categorie of een andere klasse. Het aantal nieuw uitgegeven aandelen en de kosten van de transactie worden berekend op basis van de formule die hieronder wordt beschreven.

De omzettingen tussen aandelencategorieën zijn slechts in de volgende gevallen toegestaan:

<i>Naar:</i> <i>Van:</i>	<i>Track Classic</i>	<i>Track Privilege</i>	<i>Track I</i>	<i>Track I Plus</i>	<i>Track X</i>
<i>Track Classic</i>	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
<i>Track Privilege</i>	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
<i>Track I</i>	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
<i>Track I Plus</i>	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee
<i>Track X</i>	Ja	Ja	Ja	Nee	Ja

De omzettingprincipes van de subcategorieën zijn dezelfde als die van hun moedercategorie.

Om te worden uitgevoerd tegen de intrinsieke waarde van een bepaalde Waarderingsdag moet een order uiterlijk op de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de bijzondere voorwaarden die voor elk Subfonds zijn beschreven in Deel II, door de Vennootschap zijn geaccepteerd. De orders die na deze termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

Omzettingsformule

Het aantal aandelen dat wordt toegewezen aan een nieuw Subfonds, een nieuwe categorie of een nieuwe klasse wordt aan de hand van de volgende formule bepaald:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

- A* het aantal aandelen dat aan het nieuwe Subfonds moet worden toegewezen;
- B* het aantal aandelen van het oorspronkelijke Subfonds dat moet worden omgezet;
- C* de op de betrokken Waarderingsdag geldende intrinsieke waarde per aandeel van het oorspronkelijke Subfonds;
- D* de op de betrokken Waarderingsdag geldende intrinsieke waarde per aandeel van het nieuwe Subfonds; en
- E* de toepasselijke wisselkoers op het moment van de transactie tussen de valuta's van de twee betreffende Subfondsen.

Aan beleggers zullen kosten in rekening worden gebracht voor transacties in vreemde valuta's die op hun verzoek worden uitgevoerd.

Indien de houder nog aandelen op zijn rekening heeft (met of zonder toekenning van fracties van aandelen), zal enig uitstaand saldo dat overblijft na de omzetting worden teruggestort aan de aandeelhouder, tenzij dat saldo minder bedraagt dan EUR 15 of, in voorkomend geval, het equivalent daarvan in een andere valuta. Bedragen die in dat geval niet worden teruggestort, worden geacht toe te komen aan het betreffende subfonds.

Terugkopen

Behoudens de uitzonderingen en beperkingen die in het Prospectus zijn vastgelegd, heeft elke aandeelhouder op elk moment het recht om zijn aandelen door de Vennootschap te laten terugkopen.

Om te worden uitgevoerd tegen de intrinsieke waarde van een bepaalde Waarderingsdag moet een order uiterlijk op de datum en het tijdstip die zijn vermeld in de bijzondere voorwaarden, die voor elk Subfonds zijn beschreven in Deel II, door de Vennootschap zijn geaccepteerd. De orders die na deze termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

Om door de Vennootschap te worden aanvaard moet een order alle vereiste informatie bevatten met betrekking tot de identificatie van de betrokken aandelen en de identiteit van de aandeelhouder zoals hierboven vermeld.

Tenzij voor een specifiek Subfonds anders wordt vermeld, wordt het terugkoopbedrag van elk aandeel terugbetaald in de inschrijvingsvaluta, in voorkomend geval verminderd met de toepasselijke uitstapvergoeding.

Op verzoek van de aandeelhouder kan de betaling worden verricht in een andere valuta dan de inschrijvingsvaluta van de teruggekochte aandelen. In dat geval komen de wisselkosten voor rekening van de aandeelhouder en worden ze verrekend in de terugkoop prijs. De terugkoop prijs van de aandelen kan hoger of lager zijn dan de prijs die werd betaald op het moment van de inschrijving (of de omzetting), afhankelijk van het feit of de intrinsieke waarde inmiddels is gestegen of gedaald.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor de terugkoop aanvragen uit te stellen ingeval het betrokken order onvolledig is. De Vennootschap kan niet verantwoordelijk worden gesteld voor de vertraagde verwerking van orders ingeval ze onvolledig zijn.

Terugkopen in natura zijn mogelijk, na specifieke goedkeuring van de Raad van Bestuur, op voorwaarde dat de resterende aandeelhouders geen nadeel ondervinden en dat er door de Accountant van de Vennootschap een waarderingsverslag wordt opgesteld. De aard of het type van de tegoeden die in een dergelijk geval worden overgedragen, zal worden bepaald door de Beheerder, met inachtneming van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betreffende Subfonds. De kosten van dergelijke overdrachten kunnen worden gedragen door de vragende partij.

Indien het totaal van de netto verzoeken om terugkoop/omzetting die voor een bepaald Subfonds op een Waarderingsdag worden ontvangen gelijk is aan of meer bedraagt dan 10% van het nettovermogen van het betreffende Subfonds, of 50 miljoen euro of het equivalent in een andere valuta, kan de Raad van Bestuur besluiten om de verzoeken om terugkoop/omzetting pro rata te splitsen en/of uit te stellen teneinde het aantal teruggekochte/omgezette aandelen op die datum te verlagen tot 10% van het nettovermogen van het betreffende Subfonds. Aan elke aanvraag tot terugkoop/omzetting die wordt uitgesteld, zal voorrang worden verleend op de aanvragen tot terugkoop/omzetting die worden ontvangen op de volgende Waarderingsdag, steeds met inachtneming van de limiet van 10% van het nettovermogen.

Indien de houder nog aandelen op zijn rekening heeft (met of zonder toekenning van fracties van aandelen), zal enig uitstaand saldo dat overblijft na de terugkoop worden teruggestort aan de aandeelhouder, tenzij dat saldo minder bedraagt dan EUR 15 of, in voorkomend geval, het equivalent daarvan in een andere valuta. Bedragen die in dat geval niet worden teruggestort, worden geacht toe te komen aan het betreffende Subfonds.

II. UCITS ETF-AANDELENKLASSEN

De UCITS ETF-aandelen hebben dezelfde kenmerken als de Track-aandelen, met uitzondering van het onderstaande.

UCITS ETF-aandelen streven er in hoofdzaak naar te worden genoteerd aan minstens één Gereguleerde Markt en te worden gekocht en verkocht op ofwel een gereguleerde markt ofwel een MTF of SI, gewoonlijk omschreven als een "secundaire markt". Voor een UCITS ETF-aandeel wordt de toegang tot het Register- en Transferkantoor gewoonlijk omschreven als de "primaire markt".

Er zullen geen fracties van UCITS ETF-aandelen worden uitgegeven.

Op de primaire markt

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het goedkeuren van Toegestane Deelnemers en andere Institutionele Beleggers die kunnen inschrijven op aandelen van een bepaald Subfonds in ruil voor een bijdrage in contanten en/of een instrumenten- en effectenportefeuille die representatief is voor de Benchmarkindex van het betrokken Subfonds.

A. Uitgifte van aandelen

Bij wijze van uitzondering op de Track-aandelenklassen kunnen de inschrijvingen in contanten worden betaald, volgens de hierboven vermelde regels, of door inbreng van instrumenten en effecten die representatief zijn voor de Benchmarkindex (in geval van volledige replicatie). In dat laatste geval moeten de volgende voorwaarden vervuld zijn:

- De inschrijvingen in een bepaald Subfonds kunnen enkel worden betaald met effecten door inbreng van een mandje van instrumenten en effecten die de samenstelling van de Benchmarkindex van het Subfonds weerspiegelen.
- Voor iedere inschrijving in een bepaald Subfonds die wordt ontvangen vóór het betrokken uiterste tijdstip wordt het mandje van ingebrachte instrumenten en effecten gebaseerd op de samenstelling van de Benchmarkindex van het Subfonds vóór de start van de handel op die dag, en wordt het voorgelegd aan de Raad van Bestuur.
- De Raad van Bestuur kan het geheel of een deel van de voorgestelde mandjes van instrumenten en effecten aanvaarden of weigeren tot het betrokken uiterste tijdstip op de volgende Handelsdag.
- Als de instrumenten en effecten worden geaccepteerd, worden zij gewaardeerd volgens de regels die zijn vastgelegd in het Prospectus en de Statuten.

De Raad van Bestuur zal een portefeuille enkel accepteren als de effecten en activa verenigbaar zijn met het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het Subfonds. Alle bijdragen zullen onderworpen zijn aan geregelde controles door de Accountant, die zullen worden genoteerd in een schriftelijk verslag.

Als de uitgifte wordt betaald door inbreng van instrumenten en effecten, moeten de instrumenten en effecten worden overgedragen aan het betrokken Subfonds zoals aangegeven in Deel II.

B. Terugkoop van aandelen

Het uiterste tijdstip voor terugkooporders van toepassing voor elk Subfonds wordt uiteengezet in Deel II.

Bij wijze van uitzondering op de Track-aandelenklassen kunnen de terugkopen in contanten worden betaald, volgens de hierboven vermelde regels, of door inbreng van instrumenten en effecten die representatief zijn voor de Benchmarkindex (in geval van volledige

replicatie). Terugkopen in natura zijn mogelijk, na specifieke goedkeuring van de Raad van Bestuur, op voorwaarde dat de resterende aandeelhouders geen nadeel ondervinden en dat er door de Accountant van de Vennootschap een waarderingsverslag wordt opgesteld.

De aard of het type van de tegoeden die in een dergelijk geval worden overgedragen, zal worden bepaald door de beheerder, met inachtneming van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betreffende subfonds. Ook moet aan de volgende voorwaarden worden voldaan:

- De terugkopen in een bepaald Subfonds kunnen enkel worden terugbetaald met effecten door inbreng van een mandje van instrumenten en effecten die de samenstelling van de Benchmarkindex van het Subfonds weerspiegelen;
- Voor iedere terugkoop in een bepaald Subfonds die wordt ontvangen vóór het betrokken uiterste tijdstip wordt het mandje van ingebrachte instrumenten en effecten gebaseerd op de samenstelling van de Benchmarkindex van het Subfonds vóór de start van de handel op die dag, en wordt het voorgelegd aan de Raad van Bestuur;
- De Raad van Bestuur kan het geheel of een deel van de voorgestelde mandjes van instrumenten en effecten aanvaarden of weigeren tot het betrokken uiterste tijdstip op de volgende Handelsdag.

De kosten van dergelijke overdrachten kunnen worden gedragen door de vragende partij.

De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat de toewijzing van een portefeuille van instrumenten en effecten van een Subfonds als betaling van de terugkoop prijs niet schadelijk is voor de belangen van de andere aandeelhouders van het Subfonds.

Als de terugkoop prijs wordt betaald door toewijzing van in de portefeuille gehouden instrumenten of effecten, moeten zij aan de belegger worden overgedragen zoals aangegeven in Deel II.

C. Omzetting van aandelen in aandelen van andere klassen

Voor de omzetting vanuit of naar een UCITS ETF-aandelenklasse is toestemming van de Raad van Bestuur vereist.

Enkel omzettingen tussen UCITS ETF-aandelen categorieën in hetzelfde subfonds zijn toegestaan zonder goedkeuring van de Raad van Bestuur. Dergelijke omzettingen zullen niet tot een antiverwateringsheffing leiden.

D. Notering van aandelen

De Raad van Bestuur beslist op welke Gereguleerde Markt de aandelen worden toegelaten tot de officiële notering.

Op de secundaire markt

De Raad van Bestuur rekent geen inschrijvings- of terugkoopvergoeding aan voor aankopen en verkopen op de secundaire markt.

Orders om aandelen van een Subfonds te kopen of te verkopen, kunnen op de Relevante Effectenbeurzen worden geplaatst via een makelaar of elke andere financiële tussenpersoon.

Handelsorders veroorzaken kosten waar de Raad van Bestuur geen controle over heeft.

De prijs van de aandelen van een Subfonds die op de secundaire markt worden verhandeld, zal afhangen van vraag en aanbod van de onderliggende index. Daarnaast kan de Vennootschap een of meer Marktmaker(s) aanstellen om liquiditeit te verstrekken tijdens de handelstijd.

Als de publicatie van een Benchmarkindex wordt stopgezet of opgeschort, zal ook de notering van het betrokken Subfonds worden opgeschort. Zodra de publicatie van zijn Benchmarkindex wordt hervat, wordt ook de notering van het Subfonds hervat en zal enige wijziging in de Intrinsieke Waarde van het Fonds en in de Indicatieve Intrinsieke Waarde sinds de opschorting worden verwerkt.

In overeenstemming met punten 21 tot 24 van de ESMA-Richtsnoeren 2014/937 en om alle twijfel uit te sluiten, kunnen UCITS ETF-aandelen die zijn aangekocht op de secundaire markt meestal niet direct aan UCITS ETF worden terugverkocht. Beleggers moeten aandelen op een secundaire markt kopen en verkopen met de hulp van een tussenpersoon (bijv. een effectenmakelaar), die daarvoor extra kosten in rekening kan brengen. Bovendien bestaat de mogelijkheid dat beleggers meer betalen dan de huidige intrinsieke waarde wanneer zij aandelen kopen, en dat zij minder terugkrijgen dan de huidige intrinsieke waarde wanneer zij aandelen verkopen. Als de beurswaarde van de aandelen van een Subfonds sterk afwijkt van zijn intrinsieke waarde, kunnen beleggers die hun aandelen op de secundaire markt hebben gekocht, hun aandelen op de primaire markt direct aan het Subfonds terugverkopen zonder toepassing van de vereiste van minimale grootte die is vastgelegd in de paragraaf "Aandelen categorieën, -subcategorieën en -klassen" van het deel "De aandelen". Dit kan van toepassing zijn in geval van verstoorde markten, bijvoorbeeld door de afwezigheid van een marktmaker. In dergelijke situaties zal de betrokken informatie worden meegedeeld aan de Gereguleerde Markt, met vermelding dat het Subfonds beschikbaar is voor directe terugkopen op het niveau van het Subfonds. De betrokken beleggers of hun tussenpersonen zullen in zo'n geval de procedure moeten volgen die wordt beschreven in de paragraaf "Terugkoop van aandelen" in het deel "Inschrijving, omzetting en terugkoop van aandelen – Op de primaire markt".

INTRINSIEKE WAARDE

BEREKENING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE PER AANDEEL

Elke berekening van de intrinsieke waarde wordt als volgt uitgevoerd, onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur:

1. De intrinsieke waarde wordt berekend zoals uiteengezet in Deel II.
2. De berekening van de intrinsieke waarde per aandeel gebeurt op basis van het totale nettovermogen van het overeenstemmende Subfonds, de overeenstemmende categorie of de overeenstemmende klasse. Het totale nettovermogen van elk Subfonds, elke categorie en/of elke klasse wordt berekend door alle activaonderdelen die door elk van hen worden gehouden (inclusief de rechten of percentages die in bepaalde interne subportefeuilles worden gehouden zoals meer gedetailleerd wordt beschreven onder punt 4 hierna), op te tellen, waarvan vervolgens de eigen schulden en verplichtingen worden afgetrokken, dit alles in overeenstemming met hetgeen is vermeld onder punt 4, alinea 4, hierna.
3. De intrinsieke waarde per aandeel van elk Subfonds, elke categorie of elke klasse wordt berekend door het respectieve totale nettovermogen te delen door het aantal aandelen in omloop, tot vier decimalen, behalve voor valuta's die geen decimalen gebruiken en tenzij anderszins gespecificeerd voor een bepaald subfonds in Deel II.
4. De Indicatieve Intrinsieke Waarde van elk Subfonds wordt door de Vennootschap of de door haar aangewezen persoon beschikbaar gesteld op basis van de wijzigingen in de prijs van de betrokken indexbestanddelen. Zij wordt door de betrokken gegevensverstrekkers gepubliceerd zoals vermeld op de website <https://www.easy.bnpparibas.com>.

De Beheermaatschappij of de Vennootschap kan besluiten om een aanvullende Intrinsieke Waarde per aandeel te publiceren voor elk Subfonds of elke categorie in een Subfonds op elke dag die geen Waarderingsdag is zoals gedefinieerd in Deel II. Deze aanvullende Intrinsieke Waarde zal alleen ter informatie worden gepubliceerd. Voor alle duidelijkheid zullen er geen inschrijvingen, terugkopen of omzettingen worden aanvaard op basis van deze Intrinsieke Waarde per aandeel.

5. Teneinde intern een globaal financieel en administratief beheer te verzekeren van de activamassa's die toebehoren aan een of meerdere Subfondsen, categorieën en/of klassen, kan de Raad van Bestuur zoveel interne subportefeuilles creëren als er te behoren activamassa's zijn (de "interne subportefeuilles").

Zo kunnen een of meerdere Subfondsen, categorieën of klassen die volledig of gedeeltelijk hetzelfde beleggingsbeleid hebben, activa verzamelen die door elk van hen zijn verworven in het kader van de uitvoering van dit beleggingsbeleid in een interne subportefeuille die hiertoe is gecreëerd. Het gedeelte dat wordt gehouden door elk Subfonds of elke categorie of klasse binnen elk van deze interne subportefeuilles kan uitgedrukt worden in percentages of in rechten, zoals gespecificeerd in de volgende twee paragrafen. De creatie van een interne subportefeuille zal als enige doel hebben het financiële en administratieve beheer van de Vennootschap te vereenvoudigen.

De bezitspercentages zullen uitsluitend worden vastgesteld op basis van de bijdrageverhouding van de activa van een bepaalde interne subportefeuille. Deze bezitspercentages zullen elke Waarderingsdag opnieuw worden berekend, rekening houdend met eventuele terugkopen, uitgaven, omzettingen, uitkeringen of andere gebeurtenissen van welke aard ook die een invloed zouden hebben op de betrokken Subfondsen, categorieën of klassen en waardoor hun participatie in de betreffende interne subportefeuille zou dalen of stijgen.

De rechten uitgegeven door een bepaalde interne subportefeuille zullen even regelmatig gewaardeerd worden en volgens identieke methoden mutatis mutandis als vermeld in punten 1, 2 en 3 hierboven. Het totale aantal uitgegeven rechten zal variëren volgens de uitkeringen, terugkopen, uitgaven, omzettingen of andere gebeurtenissen van welke aard ook die een invloed zouden hebben op de betrokken Subfondsen, categorieën of klassen en waardoor hun participatie in de betreffende interne subportefeuille zou dalen of stijgen.

6. Ongeacht het aantal categorieën of klassen dat binnen een welbepaald Subfonds wordt gecreëerd, moet het totale nettovermogen van het subfonds worden berekend volgens de frequentie die is bepaald door de Luxemburgse wet, de Statuten of het Prospectus. Het totale nettovermogen van elk Subfonds wordt berekend door het totale nettovermogen van elke categorie of klasse binnen dit Subfonds op te tellen.
7. Onverminderd hetgeen onder punt 5 hiervoor is vermeld over de rechten en de bezitspercentages, en onverminderd de bijzondere regels die voor een of meerdere specifieke Subfondsen vastgelegd kunnen zijn, gebeurt de waardering van het nettovermogen van de verschillende Subfondsen in overeenstemming met de onderstaande regels.

SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

De activa van de Vennootschap omvatten in het bijzonder:

- (1) contanten in kas of in deposito's, met inbegrip van opgelopen maar nog niet ontvangen rente en de opgelopen rente op deze deposito's tot de betalingsdatum;
- (2) alle wissels en orderbriefjes op zicht en de te ontvangen rekeningen (met inbegrip van de resultaten van de verkoop van effecten waarvan de prijs nog niet werd ontvangen);
- (3) alle effecten, deelnemingsrechten, aandelen, obligaties, opties of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en effecten die eigendom zijn van de Vennootschap;
- (4) alle dividenden en uitkeringen die door de Vennootschap contant of in effecten moeten worden ontvangen, voor zover de Vennootschap daar kennis van had;
- (5) alle opgelopen maar nog niet ontvangen rente en alle rente die tot de betalingsdatum is aangegroeid op effecten die eigendom zijn van de Vennootschap, tenzij die rente is inbegrepen in de hoofdsom van deze effecten;
- (6) de oprichtingskosten van de Vennootschap, voor zover die nog niet zijn afgeschreven;
- (7) alle andere activa, ongeacht hun aard, met inbegrip van vooruitbetaalde uitgaven.

WAARDERINGSREGELS

De activa van elk subfonds zullen als volgt worden gewaardeerd:

- (1) De waarde van contanten in kas of in deposito, wissels en orderbriefjes op zicht en te ontvangen bedragen, vooruitbetaalde kosten, en verschuldigde maar nog niet ontvangen dividenden en rente, omvat de nominale waarde van deze activa, tenzij het onwaarschijnlijk is dat deze waarde kan worden ontvangen; in dat geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat volgens de Vennootschap gepast is om de werkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen.
- (2) De waarde van aandelen of deelnemingsrechten in instellingen voor collectieve belegging zal worden bepaald op basis van de laatste beschikbare intrinsieke waarde op de Waarderingsdag. Indien deze koers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur zal worden geschat.

- (3) De waardering van alle effecten die genoteerd zijn aan een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, wordt gebaseerd op de laatste bekende slotkoers op de Waarderingsdag, en, indien de betreffende effecten op verschillende markten worden verhandeld, op basis van de laatste bekende slotkoers op de belangrijkste markt waarop ze worden verhandeld of de betreffende markt zoals gebruikt door de indexprovider. Indien de laatste bekende slotkoers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur zal worden geschat.
- (4) Niet-genoteerde effecten of effecten die niet worden verhandeld op een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw zal worden geschat door een gekwalificeerde professional die voor dit doel door de Raad van Bestuur is benoemd.
- (5) Effecten uitgedrukt in een andere valuta dan de valuta waarin het betreffende subfonds is uitgedrukt, zullen worden omgerekend volgens de voor de verschillende Subfondsen relevante wisselkoersen die gelden op de Waarderingsdag;
- (6) Indien dit toegestaan is door de marktpraktijken, kunnen liquide activa, geldmarktinstrumenten en alle andere instrumenten gewaardeerd worden tegen hun nominale waarde plus aangegroeide rente, of volgens de methode van de lineaire afschrijving. Elke beslissing om de activa in de portefeuille te waarderen volgens de lineaire afschrijvingsmethode moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur, die haar redenen voor een dergelijke beslissing dient op te tekenen. De Raad van Bestuur zal gepaste controlemaatregelen invoeren voor de waardering van de instrumenten;
- (7) Het is de Raad van Bestuur toegestaan om de regels voor de relevante waarderingsprincipes op te stellen of te wijzigen na overleg met de verschillende partijen.
- (8) IRS'en zullen worden gewaardeerd op basis van het verschil tussen de waarde van alle toekomstige rente die op de waarderingsdatum door de Vennootschap moet worden betaald aan haar tegenpartij tegen het "zero coupon swap"-tarief dat overeenstemt met de vervaldatum van deze betalingen, en de waarde van alle toekomstige rente die op de waarderingsdatum door de tegenpartij moet worden betaald aan de Vennootschap tegen het "zero coupon swap"-tarief dat overeenstemt met de vervaldatum van deze betalingen.
- (9) Het interne model om de waarde te bepalen van CDS'en gebruikt de rentecurve van de CDS'en, de invorderingsrente en een disconteringsvoet (LIBOR of swaprente van de markt) als basis voor de berekening van de marktwaarde (mark-to-market). Dit interne model genereert ook de percentagecurve voor waarschijnlijke gevallen van wanbetaling. Om de rentecurve van de CDS te bepalen, worden de gegevens van een aantal op de CDS-markt actieve tegenpartijen gebruikt. De beheerder vergelijkt de waardebeoordeling van de CDS van de tegenpartijen met de waarden die worden berekend op basis van het interne model. Het vertrekpunt bij de opbouw van het interne model is de gelijkheid, bij de ondertekening van de CDS, tussen het variabele en het vaste gedeelte van de CDS.
- (10) Aangezien de EDS'en geactiveerd worden als gevolg van een aandelengebeurtenis, hangt hun waardering voornamelijk af van de volatiliteit van het aandeel en van zijn asymmetrie. Hoe groter deze volatiliteit, hoe groter het risico dat dit aandeel de drempel van 70% bereikt en hoe groter dus ook de spread van de EDS. De spread van een CDS van een bedrijf weerspiegelt ook zijn volatiliteit, aangezien een hoge volatiliteit van het aandeel wijst op een hoge volatiliteit van de activa van het betrokken bedrijf en dus ook op de hoge waarschijnlijkheid van een kredietgebeurtenis. Aangezien de spreads van de EDS en de CDS in correlatie staan tot de impliciete volatiliteit van de aandelen, en aangezien deze correlaties de neiging hebben stabiel te blijven in de loop van de tijd, kan een EDS beschouwd worden als een proxy voor een CDS. Het belangrijkste punt voor de waardering van een EDS is de berekening van de impliciete waarschijnlijkheid van een aandelengebeurtenis. Doorgaans worden twee methoden gehanteerd: de eerste bestaat erin de marktspreed van de CDS te gebruiken als input in een model om de EDS te waarderen; de tweede gebruikt de historische gegevens van het aandeel als factor bij het bepalen van de waarschijnlijkheid. Hoewel de historische gegevens niet noodzakelijk een goed zicht bieden op wat de toekomst zal brengen, kunnen deze gegevens wel het algemene gedrag van een aandeel in crisismomenten toelichten. Wanneer de twee benaderingen vergeleken worden, gebeurt het zeer zelden dat de historische waarschijnlijkheid hoger ligt dan de impliciete waarschijnlijkheid van de aandelen.
- (11) De waardering van een CFD of TRS zal op ieder ogenblik het verschil weerspiegelen tussen de laatste bekende koers van het onderliggende effect en de waardering die in aanmerking is genomen bij de ondertekening.

SAMENSTELLING VAN HET PASSIEF

De verplichtingen van de Vennootschap omvatten in het bijzonder:

1. alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;
2. alle bekende, al dan niet vervallen verplichtingen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die vervallen zijn en betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van de dividenden die door de Vennootschap zijn gedeclareerd maar nog niet betaald;
3. alle reserves die door de Raad van Bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd, met inbegrip van de reserves die zijn aangelegd om het hoofd te kunnen bieden aan een potentieel verlies op bepaalde beleggingen van de Vennootschap;
4. andere verbintenissen die door de Vennootschap zijn verstrekt, behalve de verbintenissen die worden vertegenwoordigd door het eigen vermogen van de Vennootschap. Voor de waardering van het bedrag van deze verplichtingen zal de Vennootschap rekening houden met alle kosten waarvoor zij aansprakelijk is, inclusief en zonder beperking de kosten van wijzigingen in de Statuten, het Prospectus en enige andere documenten met betrekking tot de Vennootschap, de beheerprovisies, adviesvergoedingen, liefdadigheidsuitkeringen, prestatievergoedingen en Andere Vergoedingen en buitengewone uitgaven, belastingen en heffingen die verschuldigd zijn aan overheidsafdelingen en effectenbeurzen, de financiële kosten, bankkosten en makelaarskosten die worden gemaakt bij de aankoop en verkoop van activa of anderszins. Bij de bepaling van het bedrag van deze verplichtingen zal de Vennootschap pro rata temporis rekening houden met gebruikelijke en periodieke administratieve en andere kosten.

De activa, verplichtingen, kosten en vergoedingen die niet zijn toegeschreven aan een Subfonds, categorie of klasse, zullen in gelijke delen worden toegewezen aan de verschillende Subfondsen, categorieën of klassen, of, indien de betrokken bedragen dit rechtvaardigen, in verhouding tot hun respectieve nettovermogen. Elk aandeel van de Vennootschap dat binnenkort zal worden teruggekocht, zal worden beschouwd als een uitgegeven bestaand aandeel tot de afsluiting van de Waarderingsdag voor de terugkoop van dat aandeel, en de prijs ervan zal vanaf de afsluiting van de betreffende datum tot dat tijdstip waarop de prijs volledig is betaald, worden beschouwd als een verplichting van de Vennootschap. Elk aandeel dat door de Vennootschap moet worden uitgegeven in overeenstemming met ontvangen inschrijvingsaanvragen, zal worden beschouwd als een bedrag dat aan de Vennootschap is verschuldigd tot dat tijdstip waarop het volledige bedrag door de Vennootschap is ontvangen. Voor zover mogelijk zal er rekening worden gehouden met elke belegging of desinvestering die door de Vennootschap wordt beslist tot op de Waarderingsdag.

OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE EN VAN DE UITGIFTE, OMZETTING EN DE TERUGKOOP VAN AANDELEN

Onverminderd eventuele juridische redenen voor opschorting, kan de Raad van Bestuur de berekening van de intrinsieke waarde van aandelen van een of meer subfondsen en de uitgifte, de omzetting en de terugkoop van aandelen in de volgende gevallen tijdelijk opschorten:

- (i) tijdens elke periode waarin een of meer valutamarkten of effectenbeurzen die de voornaamste markten of beurzen zijn waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van een subfonds op een gegeven moment genoteerd is, gesloten zijn, behalve op de gebruikelijke sluitingsdagen of tijdens perioden waarin de handel er onderworpen is aan belangrijke beperkingen of opgeschort is;
- (ii) wanneer het door de politieke, economische, militaire, monetaire of sociale situatie of door enig geval van *overmacht* waarvoor de Vennootschap niet verantwoordelijk is en waarover de Vennootschap geen controle heeft, onmogelijk is om activa via redelijke en normale middelen te vervreemden, zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
- (iii) in geval van een storing in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs te bepalen van enige belegging van de Vennootschap of de courante prijzen op een specifieke markt of beurs;
- (iv) wanneer de uitvoering van transacties namens de Vennootschap verhinderd wordt door beperkingen op de omwisseling van vreemde valuta's of op de overdracht van kapitaal, of wanneer aankopen of verkopen van activa van de Vennootschap niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
- (v) zodra er een beslissing is genomen om ofwel de Vennootschap, ofwel een of meerdere Subfondsen, categorieën of klassen te vereffen;
- (vi) om de wisselpariteit te bepalen in het kader van een fusie, een gedeeltelijke bedrijfsoverdracht, een splitsingstransactie of enige reorganisatietransactie binnen, via of voor een of meer Subfondsen, categorieën of klassen;
- (vii) voor een "Feeder-subfonds", wanneer de berekening van de intrinsieke waarde, de uitgifte, de omzetting of de terugkoop van de deelnemingsrechten of aandelen van het "Master-subfonds" is opgeschort;
- (viii) enige andere gevallen waarin de Raad van Bestuur met een gemotiveerde beslissing meent dat een dergelijke opschorting noodzakelijk is om de algemene belangen van de betrokken aandeelhouders te vrijwaren.

Indien de berekening van de intrinsieke waarde wordt opgeschort, zal de Vennootschap de aandeelhouders die een aanvraag tot inschrijving, omzetting of terugkoop hebben ingediend voor de aandelen van het (de) desbetreffende Subfonds(en), onmiddellijk en op een gepaste wijze op de hoogte brengen.

In uitzonderlijke omstandigheden die een negatieve invloed kunnen hebben op de belangen van de aandeelhouders, of ingeval de verzoeken om inschrijving, terugkoop of omzetting betrekking hebben op meer dan 10% van het nettovermogen van een Subfonds, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de waarde van een aandeel slechts te bepalen nadat de nodige aankopen en verkopen van effecten voor rekening van het Subfonds hebben plaatsgevonden. In dit geval zullen de aanvragen tot inschrijving, terugkoop en omzetting die moeten worden uitgevoerd, gelijktijdig worden verwerkt op basis van de aldus berekende Intrinsieke waarde.

De opgeschorte aanvragen tot inschrijving, omzetting en terugkoop kunnen via een schriftelijke kennisgeving worden ingetrokken, op voorwaarde dat deze kennisgeving vóór het einde van de opschorting door de Vennootschap wordt ontvangen. De opgeschorte aanvragen worden in aanmerking genomen op de eerste berekeningsdatum na het einde van de opschorting. Ingeval alle opgeschorte aanvragen niet op dezelfde berekeningsdatum kunnen worden verwerkt, hebben de eerste aanvragen voorrang op latere aanvragen.

SWING PRICING

In bepaalde marktomstandigheden en rekening houdend met het volume van de aankoop- en verkooptransacties binnen een Subfonds en de grootte hiervan, kan de Raad van Bestuur oordelen dat het in het belang van de aandeelhouders is om de IW per aandeel te berekenen op basis van de aankoop- en verkoopkoersen van de activa en/of door een schatting toe te passen van het verschil tussen de aankoop- en verkoopkoers die geldt op de markten waarop de activa worden verhandeld. De Raad van Bestuur kan de betreffende IW verder aanpassen om rekening te houden met alle transactiekosten en verkoopprovisies, met dien verstande dat deze kosten en provisie op dat moment niet meer mogen bedragen dan 1% van de IW van het Subfonds.

BELASTING VAN HET FONDS

Op datum van het Prospectus is de Vennootschap niet onderworpen aan Luxemburgse belasting op inkomsten of meerwaarden.

De Vennootschap is in Luxemburg wel onderworpen aan een jaarlijkse "taxe d'abonnement" van 0,05% van de waarde van het nettovermogen. Dit tarief wordt verlaagd tot 0,01% voor:

- a) subfondsen waarvan de doelstelling louter gericht is op de collectieve belegging in Geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen;
- b) subfondsen waarvan de doelstelling louter gericht is op de collectieve belegging in deposito's bij kredietinstellingen;
- c) subfondsen, categorieën of klassen die zijn voorbehouden voor Institutionele Beleggers, Beheerders en ICB's.

Zijn vrijgesteld van deze *taxe d'abonnement*:

- a) de waarde van de tegoeden die wordt vertegenwoordigd door deelnemingsrechten of aandelen in andere ICB's, op voorwaarde dat deze deelnemingsrechten of aandelen reeds aan de *taxe d'abonnement* waren onderworpen;
- b) subfondsen, aandelencategorieën en/of -klassen:
 - (i) waarvan de effecten zijn voorbehouden voor Institutionele Beleggers, Beheerders of ICB's, en
 - (ii) waarvan de enige doelstelling de collectieve belegging in Geldmarktinstrumenten en de plaatsing van deposito's bij kredietinstellingen is, en
 - (iii) waarvan de gewogen resterende looptijd van de portefeuille niet meer dan 90 dagen bedraagt, en
 - (iv) die de hoogste mogelijke rating hebben verkregen van een erkend ratingagentschap;
- c) subfondsen, aandelencategorieën en/of -klassen voorbehouden aan:
 - (i) instellingen voor pensioenfondsen of vergelijkbare beleggingsvehikels, opgericht op initiatief van een of meer werkgevers ten voordele van hun werknemers, en
 - (ii) vennootschappen die een of meer beleggingsfondsen hebben om hun werknemers pensioenvoordelen aan te bieden;
- d) subfondsen die als belangrijkste doelstelling de belegging in microfinancieringsinstellingen hebben;
- e) subfondsen, aandelencategorieën en/of -klassen:
 - (i) waarvan de effecten genoteerd of verhandeld worden op ten minste één effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en
 - (ii) waarvan de exclusieve doelstelling is de prestatie van een of meerdere indexen na te bootsen.

Ingeval zij verschuldigd is, is de *taxe d'abonnement* driemaandelijks betaalbaar op basis van het betrokken nettovermogen. De *taxe d'abonnement* wordt berekend aan het einde van het kwartaal waarop zij betrekking heeft.

Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

BELASTING VAN DE BELEGGINGEN VAN HET FONDS

Bepaalde inkomsten van de portefeuille van de Vennootschap, zoals dividenden en rente, evenals bepaalde meerwaarden, kunnen onderworpen zijn aan belastingen waarvan de aard en het tarief kunnen verschillen naargelang het land van herkomst. Op deze inkomsten en meerwaarden kan ook bronbelasting worden geheven. Het is mogelijk dat de Vennootschap in bepaalde omstandigheden geen beroep kan doen op de internationale verdragen tot voorkoming van dubbele belastingheffing die gesloten zijn tussen het Groothertogdom Luxemburg en andere landen. Bepaalde landen zullen alleen van oordeel zijn dat personen die belastingplichtig zijn in Luxemburg volgens deze verdragen in aanmerking komen.

BELASTING VAN DE AANDEELHOUDERS**- Ingezetenen van het Groothertogdom Luxemburg**

Op datum van het Prospectus is door de ingezetenen van het Groothertogdom Luxemburg geen bronbelasting verschuldigd over de ontvangen dividenden en de gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen.

Dividenden zijn onderworpen aan inkomstenbelasting tegen het tarief van de personenbelasting.

Over de bij de verkoop van aandelen gerealiseerde meerwaarde is geen inkomstenbelasting verschuldigd als de aandelen zijn gehouden gedurende een termijn van meer dan zes maanden, behalve voor ingezetene aandeelhouders die meer dan 10 % van de aandelen van de Vennootschap houden.

- Niet-ingezetenen

In principe is er, volgens de huidige wetgeving,

- geen Luxemburgse bronbelasting verschuldigd op ontvangen dividenden en gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen door niet-ingezetenen;
- zijn de door niet-ingezetenen gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen niet onderworpen aan de Luxemburgse inkomstenbelasting.

Indien er echter een verdrag tot voorkoming van dubbele belastingheffing is gesloten tussen het Groothertogdom en het land van verblijf van de aandeelhouder, zijn de gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van aandelen in principe vrijgesteld van belasting in Luxemburg, waarbij de belastingbevoegdheid wordt toegekend aan het land van verblijf van de aandeelhouder.

UITWISSELING VAN GEGEVENS

- Ingezetenen van een andere lidstaat van de Europese Unie, met inbegrip van de Franse overzeese gebieden, de Azoren, Madeira, de Canarische Eilanden, de Ålandseilanden en Gibraltar.

Alle natuurlijke personen die dividenden van de Vennootschap of de opbrengst uit de verkoop van aandelen van de Vennootschap ontvangen door bemiddeling van een betaalkantoor gevestigd in een andere lidstaat dan hun land van verblijf, wordt aangeraden informatie in te winnen in verband met de wettelijke en regulatorische bepalingen die op hen van toepassing zijn.

In de meeste landen die onder de Richtlijnen 2011/16 en 2014/107 vallen, wordt het totale brutobedrag dat wordt uitgekeerd door de Vennootschap en/of de totale bruto-opbrengst uit de verkoop, terugbetaling of verzilvering van aandelen in de Vennootschap meegedeeld aan de belastingautoriteiten in de staat van verblijf van de economische begunstigde van de inkomsten.

- Ingezetenen van derde landen of territoria

Er wordt geen bronbelasting ingehouden op de rente die wordt uitgekeerd aan ingezetenen van derde landen of territoria.

Echter, in het kader van de door de OESO uitgewerkte AEOI-standaard voor de automatische uitwisseling van inlichtingen in belastingzaken, kan de Vennootschap verplicht zijn informatie over zijn aandeelhouders te verzamelen en bekend te maken aan derden, onder andere aan de belastingautoriteiten van het deelnemende land waarvan de begunstigde een fiscaal ingezetene is, met het oog op de verdere verspreiding van deze informatie naar de betreffende rechtsgebieden. De financiële en persoonlijke gegevens zoals gedefinieerd door deze verordening die bekend zullen worden gemaakt, kunnen bestaan uit (maar zijn niet beperkt tot) de identiteit van de aandeelhouders en hun directe of indirecte begunstigden, uiteindelijk gerechtigden en personen die zeggenschap uitoefenen. Elke aandeelhouder zal daarom verplicht zijn te voldoen aan elk redelijk verzoek van de Vennootschap om dergelijke informatie, zodat de Vennootschap aan zijn meldingsplicht kan voldoen. De lijst van deelnemende landen is beschikbaar op de website <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>.

- Amerikaanse belastingen

Volgens de bepalingen van de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") die van kracht is geworden op 1 juli 2014, kunnen, indien de Vennootschap direct of indirect belegt in Amerikaanse activa, de inkomsten die zijn ontvangen uit dergelijke beleggingen in de VS onderworpen zijn aan een Amerikaanse bronheffing van 30%.

Om een dergelijke bronheffing te vermijden, is op 28 maart 2014 een intergouvernementele overeenkomst (de "IGO") afgesloten tussen het Groothertogdom Luxemburg en de Verenigde Staten, op grond waarvan de Luxemburgse financiële instellingen zich ertoe verbinden due diligence-onderzoek te verrichten om bepaalde informatie over hun directe of indirecte Amerikaanse beleggers aan de Luxemburgse belastingautoriteiten te melden. Dergelijke informatie zal door de Luxemburgse belastingautoriteiten worden doorgegeven aan de Amerikaanse Internal Revenue Service ("IRS").

De voorgaande bepalingen zijn gebaseerd op de Wet en op de praktijken die momenteel gelden en kunnen worden gewijzigd. De beleggers wordt aanbevolen om in hun land van herkomst, fiscale verblijfplaats of domicilie te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging. De aandacht van de beleggers wordt eveneens gevestigd op bepaalde fiscale bepalingen die specifiek gelden voor verschillende landen waar de aandelen van de Vennootschap openbaar worden verhandeld.

ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS

De Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders vindt plaats op 26 april om 14.30 uur CET op het hoofdkantoor van de Vennootschap of op een andere plaats in het Groothertogdom Luxemburg die in de oproeping zal worden vermeld. Indien deze dag in Luxemburg geen werkdag is, wordt de Algemene Vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag. Er kunnen andere Algemene Vergaderingen worden bijeengeroepen overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wet en de Statuten van de Vennootschap.

Oproepen waarmee aandeelhouders worden uitgenodigd om Algemene Vergaderingen bij te wonen, worden gepubliceerd in de vormen en binnen de termijnen die worden voorgeschreven door de Luxemburgse wet en de Statuten van de Vennootschap, en dienen minstens 14 dagen vooraf te worden betekend.

Tevens vinden de algemene vergaderingen plaats volgens de voorschriften van de Luxemburgse wet en de Statuten van de Vennootschap.

Elk aandeel, ongeacht zijn eenheidswaarde, geeft de houder ervan recht op een stem. Alle aandelen hebben een gelijke rang in de beslissingen die op de Algemene Vergadering worden genomen, indien de te nemen beslissingen betrekking hebben op de Vennootschap in haar geheel. Indien beslissingen betrekking hebben op de specifieke rechten van de aandeelhouders van één subfonds, categorie of klasse nemen alleen de aandeelhouders van dat subfonds, die categorie of die klasse deel aan de stemming.

INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS**Intrinsieke waarden en dividenden**

De Vennootschap publiceert de wettelijk vereiste informatie in het Groothertogdom Luxemburg en in alle andere landen waar de aandelen aan het publiek worden aangeboden.

Deze informatie is eveneens beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

Boekjaar

Het boekjaar van de Vennootschap begint op 1 januari en eindigt op 31 december.

Financiële verslagen

De Vennootschap publiceert een jaarverslag dat wordt afgesloten op de laatste dag van het boekjaar, en dat gecertificeerd wordt door de accountant, en een niet-gecontroleerd halfjaarverslag op de laatste dag van de eerste zes maanden van het boekjaar. Het is de Vennootschap toegestaan indien nodig een verkorte versie van het jaarverslag te publiceren.

De financiële verslagen van elk subfonds worden gepubliceerd in de Boekhoudkundige valuta van het subfonds. De geconsolideerde rekeningen van de Vennootschap worden evenwel uitgedrukt in euro.

Het jaarverslag wordt binnen vier maanden na het einde van het boekjaar bekendgemaakt en het tussentijdse verslag binnen twee maanden na het einde van het halfjaar.

Documenten ter inzage

De Statuten, het Prospectus, het Document met essentiële beleggersinformatie en de periodieke verslagen kunnen worden geraadpleegd op het hoofdkantoor van de Vennootschap en bij de instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening van de Vennootschap. Exemplaren van de Statuten, de jaarverslagen en de halfjaarverslagen zijn op verzoek verkrijgbaar.

Behalve voor de bij Wet vereiste publicaties in dagbladen zal de website www.bnpparibas-am.com het officiële kanaal zijn voor alle kennisgevingen aan aandeelhouders van de Vennootschap.

De documenten en informatie zijn ook beschikbaar op de website: www.bnpparibas-am.com.

Vervanging van een Benchmarkindex

De Raad van Bestuur is bevoegd om een Benchmarkindex te vervangen door een nieuwe index die representatief is voor de betrokken marktsector en om de naam van het betrokken Subfonds dienovereenkomstig te wijzigen, in het bijzonder in de volgende omstandigheden:

- De index wordt niet langer berekend.
- De vroegere index wordt vervangen door een nieuwe index.
- Er wordt een nieuwe index berekend, die meer representatief is voor de betrokken markt.
- Het beleggen in de onderdelen die de index vormen, is moeilijker geworden.
- De indexlicentieovereenkomst wordt beëindigd (bijv. door een stijging van de licentiekosten die de Raad van Bestuur niet bereid is te betalen).
- De berekening van de index en/of de publicatie van informatie door de entiteit die de index berekent, beantwoordt niet langer aan het vereiste hoge kwaliteitsniveau.
- De technieken en instrumenten die nodig zijn voor de toepassing van het beleggingsbeleid zijn niet langer beschikbaar.

Een verandering van Benchmarkindex zal altijd plaatsvinden in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving. Zij zal worden bekendgemaakt in ieder land waar het Subfonds wordt gedistribueerd. In dergelijk geval zal het Prospectus dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

BIJLAGE 1 – BELEGGINGSBEPERKINGEN

In Bijlage 1 zijn de volgende definities van toepassing:

“Lidstaat”: Lidstaat van de Europese Unie. De staten die het verdrag voor de oprichting van de Europese Economische Ruimte hebben ondertekend maar geen Lidstaten zijn van de Europese Unie, binnen het kader van dit verdrag en de gerelateerde besluiten, worden beschouwd als equivalent aan de Lidstaten van de Europese Unie.

“Derde Land”: Een ander land dan een Lidstaat.

1. De beleggingen van een subfonds zullen uitsluitend bestaan uit een of meer van de volgende elementen:

- a) effecten en Geldmarktinstrumenten die worden genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt, zoals gedefinieerd door Richtlijn 2004/39;
- b) overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een Lidstaat;
- c) overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs in een land dat niet tot de Europese Unie behoort of verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een land dat niet tot de Europese Unie behoort;
- d) recent uitgegeven overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat:
 - (i) de uitgiftevoorwaarden de verbintenis omvatten dat een aanvraag voor toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt zal worden ingediend; en
 - (ii) de toelating wordt verkregen binnen een jaar na de uitgifte;
- e) deelnemingsrechten of aandelen in ICBE's goedgekeurd volgens Richtlijn 2009/65 en/of andere ICB's in de zin van Artikel 1(2)(a) en (b) van de Richtlijn 2009/65, al dan niet opgericht in een Lidstaat, op voorwaarde dat:
 - (i) dergelijke andere ICB's goedgekeurd zijn volgens wetten die bepalen dat zij onderworpen zijn aan toezicht dat door de CSSF wordt beschouwd als zijnde equivalent aan de EU-wetgeving, en dat samenwerking tussen autoriteiten voldoende is verzekerd;
 - (ii) het niveau van bescherming dat voor de houders van deelnemingsrechten of aandelen van deze andere ICB's wordt gewaarborgd gelijkwaardig is aan het niveau dat vastgelegd is voor de houders van deelnemingsrechten of aandelen van een ICBE, en in het bijzonder dat de regels voor de verdeling van de activa, voor leningen en voor ongedekte verkopen van overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de eisen van Richtlijn 2009/65;
 - (iii) er verslag wordt uitgebracht over de activiteiten van deze andere ICB's in jaar- en halfjaarverslagen om een beoordeling mogelijk te maken van het vermogen en het passief, de inkomsten en activiteiten in de verslagperiode; en
 - (iv) maximaal 10% van het vermogen van de ICBE of van de andere ICB's waarvan de acquisitie wordt overwogen, kan, volgens hun beheerreglement of statuten, volledig worden belegd in deelnemingsrechten of aandelen van andere ICBE's of andere ICB's;
- f) deposito's bij kredietinstellingen die terugbetaalbaar zijn op verzoek of het recht hebben te worden teruggetrokken, en die in minder dan 12 maanden zullen vervallen, op voorwaarde dat de kredietinstelling haar hoofdkantoor heeft in een Lidstaat of, als de kredietinstelling haar hoofdkantoor heeft in een Derde Land, op voorwaarde dat zij onderworpen is aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als zijnde equivalent aan die in de EU-wetgeving;
- g) financiële derivaten, inclusief equivalente in contanten afgewikkelde instrumenten, verhandeld op een gereguleerde markt zoals vermeld in paragrafen a), b) en c) hierboven of financiële derivaten verhandeld in OTC-derivaten, op voorwaarde dat:
 - (i) het onderliggende effect van het derivaat bestaat uit instrumenten die vallen onder dit punt 1, uit financiële indexen, uit rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin het overeenstemmende subfonds beleggingen kan uitvoeren in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstellingen zoals bepaald in de Statuten van de Vennootschap,
 - (ii) de tegenpartijen van transacties met OTC-instrumenten instellingen zijn die onderworpen zijn aan een prudentieel toezicht en deel uitmaken van de door de CSSF erkende categorieën, en
 - (iii) de OTC-derivaten worden dagelijks onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering, en kunnen op initiatief van de Vennootschap op elk moment worden verkocht, vereffend of afgesloten tegen hun reële waarde.
- h) andere Geldmarktinstrumenten dan diegene die worden verhandeld op een gereguleerde markt, die vallen onder Artikel 1 van de Wet, als de uitgifte of emittent van dergelijke instrumenten zelf gereguleerd is om beleggers en spaargelden te beschermen, op voorwaarde dat zij:
 - (i) uitgegeven of gewaarborgd worden door een centrale, regionale of lokale overheid, door een centrale bank van een Lidstaat, door de Europese Centrale Bank, door de Europese Unie of door de Europese Investeringsbank, door een Derde Land of, in geval van een federale staat, door een van de leden van de federatie, of door een internationale openbare instelling waar een of meer lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken;
 - (ii) uitgegeven worden door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op gereguleerde markten waarnaar wordt verwezen in punt 1 paragrafen a), b) of c) hierboven;
 - (iii) uitgegeven of gewaarborgd worden door een instelling die onderworpen is aan prudentieel toezicht volgens de criteria bepaald door het Europese recht, of door een instelling die onderworpen is aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als zijnde minstens even streng als degene die zijn vastgelegd door de EU-wetgeving en die deze regels naleeft; of
 - (iv) worden uitgegeven door andere entiteiten die tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën behoren, op voorwaarde dat beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de regels die zijn vastgelegd in de onmiddellijk voorafgaande punten (i), (ii) of (iii) en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van minstens EUR 10.000.000, die haar jaarrekening neerlegt en publiceert overeenkomstig de Richtlijn 78/660, ofwel een entiteit die, binnen een Bedrijvengroep die een of meerdere genoteerde vennootschappen omvat, zich wijdt aan de financiering van de groep of een entiteit die zich wijdt aan de financiering van effectiseringsinstrumenten die een kredietlijn bij de bank genieten.

2. Een subfonds zal echter niet:
 - a) meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in andere overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten dan die vermeld in punt 1; of
 - b) edelmetalen verwerven, of certificaten die deze vertegenwoordigen.

Een subfonds kan bijkomende contanten aanhouden.
3. De Vennootschap kan roerende en onroerende eigendommen verwerven die essentieel zijn voor de directe uitoefening van haar activiteiten.
4.
 - a) Een subfonds zal niet meer beleggen dan:
 - (i) 10% van zijn vermogen in overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde instelling; of
 - (ii) 20% van zijn vermogen in deposito's bij dezelfde instelling.

De risicoblootstelling aan een tegenpartij van een subfonds in een OTC-derivatentransactie zal niet meer bedragen dan:

 - (i) 10% van zijn vermogen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals vermeld in punt 1 paragraaf f); of
 - (ii) 5% van zijn vermogen, in andere gevallen.
 - b) De totale waarde van de effecten en Geldmarktinstrumenten die door een subfonds worden gehouden bij emittenten waarin het in elk ervan meer dan 5% van zijn vermogen belegt, mag niet meer dan 40% van de waarde van zijn vermogen bedragen. Die beperking zal niet van toepassing zijn op deposito's of transacties met OTC-derivaten afgesloten met financiële instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht.

Ondanks de individuele beperkingen gedefinieerd in paragraaf a), zal een subfonds niet, indien dat ertoe zou leiden dat een subfonds meer dan 20% van zijn vermogen belegt in een enkele entiteit, de volgende zaken combineren:

 - (i) beleggingen in overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door de betreffende entiteit;
 - (ii) deposito's bij die entiteit; of
 - (iii) blootstelling die voortvloeit uit transacties met OTC-derivaten met die entiteit.
 - c) De beperking van 10% vastgesteld in alinea a) punt (i) kan worden opgetrokken tot maximaal 35% indien de effecten of Geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, door zijn lokale overheden, door een Derde Land of door internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken.
 - d) De beperking van 10% vastgesteld in alinea a) punt (i) kan worden opgetrokken tot maximaal 25% indien de obligaties zijn uitgegeven door een kredietinstelling met hoofdkantoor in een Lidstaat die wettelijk onderworpen is aan bijzonder publiek toezicht dat is bedoeld om houders van obligaties te beschermen. In het bijzonder zullen bedragen die voortvloeien uit de uitgifte van dergelijke obligaties overeenkomstig de wet worden belegt in activa die, gedurende de volledige geldigheidsperiode van de obligaties, aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval van verliezen van de emittent, prioritair kunnen worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de opgelopen rente.

Indien een subfonds meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties die in paragraaf a) vermeld zijn en die door een en dezelfde emittent uitgegeven zijn, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 80% van de waarde van het vermogen van het subfonds.

 - e) De effecten en Geldmarktinstrumenten zoals vermeld in alinea's c) en d) zullen niet in aanmerking worden genomen voor de toepassing van de limiet van 40% zoals vermeld in alinea b).

De limieten vastgelegd in alinea's a), b), c) en d) zullen niet worden gecombineerd; bijgevolg mogen de beleggingen in effecten of Geldmarktinstrumenten die door dezelfde entiteit zijn uitgegeven, in deposito's of in derivaten met deze entiteit in overeenstemming met de alinea's a), b), c) en d), in totaal niet meer bedragen dan 35% van het vermogen van het subfonds.

Vennootschappen waarvan de rekeningen voor consolidatiedoeleinden worden gecombineerd, zoals bedoeld in de Richtlijn 83/349 of in overeenstemming met de internationale erkende regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de in dit punt 4 vastgelegde limieten beschouwd als één entiteit.

Een subfonds kan cumulatief tot 20% van zijn vermogen beleggen in effecten en Geldmarktinstrumenten in dezelfde groep.
5. Onverminderd de in punt 8 vastgestelde limieten, worden de in punt 4 vastgestelde limieten opgetrokken tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen of schuldeffecten van een en dezelfde entiteit indien het beleggingsbeleid van het subfonds als doel heeft de samenstelling na te bootsen van een specifieke aandelen- of schuldeffectenindex die door de CSSF wordt erkend, op voorwaarde dat:
 - (i) zijn samenstelling voldoende is gediversifieerd;
 - (ii) de index een benchmark vormt van de markt waarop hij betrekking heeft; en
 - (iii) hij op gepaste wijze wordt gepubliceerd.

Deze limiet van 20% zal worden verhoogd tot maximaal 35% indien dat gerechtvaardigd blijkt door uitzonderlijke marktomstandigheden (zoals, maar niet beperkt tot verstoorde marktomstandigheden of extreem volatiele markten), in het bijzonder op gereglementeerde markten waar bepaalde effecten of Geldmarktinstrumenten in ruime mate domineren. De belegging tot die limiet zal slechts voor één emittent zijn toegestaan. Deze verhoogde diversificatielimiet zal van toepassing zijn voor het subfonds "Energy & Metals Enhanced Roll".
6. **Als uitzondering op punt 4, en in overeenstemming met het principe van risicospreiding, zal een subfonds tot 100% van zijn vermogen beleggen in verschillende overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een of meer van zijn openbare instanties, een Derde Land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken.**

Een dergelijk subfonds zal effecten houden van minstens zes verschillende uitgiftes, maar effecten van één enkele uitgifte zullen niet meer dan 30% van zijn totale vermogen uitmaken.
7.
 - a) Een subfonds kan deelnemingsrechten of aandelen van ICB's of andere ICB's zoals vermeld in deel 1 alinea e) verwerven, op voorwaarde dat niet meer dan 20% van zijn vermogen wordt belegt in deelnemingsrechten of aandelen van één enkele ICB of

andere ICB. Voor de toepassing van deze beleggingslimiet moet elk subfonds van een ICB met meerdere subfondsen, zoals bedoeld in artikel 181 van de Wet, worden beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het principe van de scheiding van de verplichtingen van de verschillende subfondsen ten aanzien van derden is gewaarborgd.

- b) Beleggingen in deelnemingsrechten of aandelen van andere ICB's dan ICBE's zullen in totaal niet meer bedragen dan 30% van het vermogen van een subfonds. Indien een subfonds deelnemingsrechten of aandelen van andere ICBE's of ICB's heeft verworven, worden de activa van deze ICBE's of ICB's niet gecombineerd ten behoeve van de limieten vastgelegd in punt 4.
- c) Aangezien de Vennootschap in deelnemingsrechten of aandelen van ICB's kan beleggen, is de belegger blootgesteld aan een risico van kostenverdubbeling (bijvoorbeeld de beheerkosten van de ICB's waarin de Vennootschap belegt).

Een subfonds mag niet beleggen in een ICBE of een andere ICB (onderliggend fonds) die een beheervergoeding in rekening brengt van meer dan 3% per jaar.

Indien een subfonds belegt in deelnemingsrechten of aandelen van andere ICBE's of ICB's die, hetzij direct, hetzij via delegering, worden beheerd door dezelfde beheermaatschappij of door een andere vennootschap waarmee de beheermaatschappij gelieerd is in het kader van een gezamenlijk beheer of door een aanzienlijke directe of indirecte eigendom, zal het subfonds niet onderworpen worden aan instap- of uitstapvergoedingen voor de deelnemingsrechten of aandelen van deze onderliggende fondsen. Onverminderd het voorgaande kunnen inschrijvings-, omzettings- of terugkooporders worden onderworpen aan een antiverwateringsheffing die aan het subfonds wordt betaald om de transactiekosten te dekken.

De maximale jaarlijkse beheervergoeding die direct door het subfonds wordt betaald, wordt vermeld in Deel II.

8.

- a) De Vennootschap zal geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor zij een invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen op het management van een emittent.
- b) Een subfonds mag niet meer verwerven dan:
 - (i) 10% van de aandelen zonder stemrecht van één enkele emittent;
 - (ii) 10% van de schuldeffecten van één enkele emittent;
 - (iii) 25% van de deelnemingsrechten of aandelen van één enkel subfonds van een ICBE of andere ICB zoals gedefinieerd in artikel 2 paragraaf 2 van de Wet; of
 - (iv) 10% van de Geldmarktinstrumenten van één enkele emittent.

De limieten die in punt (ii), (iii) en (iv) zijn vastgelegd, hoeven op het tijdstip van verwerving niet in beschouwing te worden genomen als het brutobedrag van de schuldbewijzen of van de Geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten, op dat moment niet kan worden berekend.

- c) De bovenstaande alinea's a) en b) zijn niet van toepassing op:
 - (i) overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat of zijn lokale instanties;
 - (ii) effecten en Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een land dat geen Lidstaat van de Europese Unie is;
 - (iii) effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meerdere Lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken;
 - (iv) de aandelen die door de Vennootschap worden gehouden in het kapitaal van een vennootschap uit een Derde Land dat geen lid is van de Europese Unie die haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten met hoofdkantoor in dat land indien, krachtens de wetgeving van dat land, een dergelijke participatie voor de Vennootschap de enige manier is om te beleggen in effecten van emittenten van dat land. Deze afwijking zal enkel van toepassing zijn als de vennootschap uit het Derde Land dat geen lid is van de Europese Unie in haar beleggingsbeleid de limieten naleeft zoals vastgesteld in punten 4, 7 en 8 paragrafen a) en b). Indien de limieten bepaald in delen 4 en 7 worden overschreden, zal deel 9 *mutatis mutandis* van toepassing zijn;

9. De subfondsen moeten de limieten vastgesteld in deze Bijlage niet naleven wanneer zij inschrijvingsrechten uitoefenen die verbonden zijn aan effecten of Geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun vermogen.

Behoudens naleving van het principe van risicospreiding, mogen de nieuwe erkende subfondsen gedurende een periode van zes maanden na hun erkenningsdatum afwijken van de punten 4, 5, 6 en 7.

Indien deze limieten worden overschreden wegens redenen buiten de controle van het subfonds of als gevolg van het uitoefenen van inschrijvingsrechten, zal het subfonds het oplossen van die situatie als prioritair doel stellen voor zijn verkooptransacties, daarbij de belangen van zijn aandeelhouders in acht nemend.

10. Een subfonds kan valuta's verwerven door middel van "back-to-back"-leningen.

Een subfonds kan lenen, op voorwaarde dat dergelijke leningen:

- a) op tijdelijke basis zijn en niet meer dan 10% van zijn vermogen vertegenwoordigen;
- b) bedoeld zijn om de verwerving mogelijk te maken van onroerende goederen die essentieel zijn voor zijn werking en niet meer dan 10% van zijn vermogen vertegenwoordigen.

Deze leningen mogen in totaal niet meer dan 15% van zijn vermogen vertegenwoordigen.

11. Onverminderd de toepassing van de punten 1, 2, 3 en Bijlage 2, zal een subfonds geen leningen toekennen of zich borg stellen voor rekening van derden.

Dit belet niet dat een subfonds overdraagbare effecten, Geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten zoals vermeld in punt 1 paragrafen g) en h) kan verwerven die niet volledig zijn volgestort.

12. Een subfonds mag de in punt 1 paragrafen e), g) en h) vermelde overdraagbare effecten, Geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten niet short verkopen.

13. In afwijking van de bovenstaande beperking mag een subfonds dat is ontworpen als een "Feeder":

- a) ten minste 85% van zijn activa beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van een andere ICBE of een ander subfonds van een ICBE (de "Master");
- b) tot 15% van zijn activa beleggen in een of meer van de volgende activa:

- bijkomende contanten;
- financiële derivaten, die uitsluitend gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met punt 1 paragraaf g) en Bijlage 2;
- roerende en onroerende eigendommen die essentieel zijn voor de directe uitoefening van zijn activiteiten.

14. Een subfonds mag aandelen verwerven in een of meer andere subfondsen (doelsubfondsen) van de Vennootschap, op voorwaarde dat:

- de doelsubfondsen op hun beurt niet in dit subfonds beleggen;
- het deel van het vermogen dat elk doelsubfonds in andere doelsubfondsen van de Vennootschap belegt, niet meer dan 10 % bedraagt;
- enige stemrechten die aan de aandelen van de doelsubfondsen zijn gekoppeld, worden opgeschort zolang zij door het subfonds worden gehouden en op voorwaarde dat zij op gepaste wijze worden verwerkt in de rekeningen en periodieke verslagen; en
- in alle gevallen, zolang deze doelsubfondsen door de Vennootschap worden gehouden, hun waarde niet in aanmerking zal worden genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap voor het controleren van de door de wet vereiste minimumdrempel voor het nettovermogen.

In het algemeen behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om op elk moment andere beleggingsbeperkingen te introduceren, voor zover deze absoluut noodzakelijk zijn voor de naleving van de wetten en reglementen die gelden in bepaalde landen waar de aandelen van de Vennootschap zouden kunnen worden aangeboden en verkocht. Omgekeerd behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om, voor zover de geldende reglementering die op de Vennootschap van toepassing is dat toestaat, voor een of meerdere subfondsen af te wijken van een of meerdere beleggingsbeperkingen die hierboven worden vermeld. Deze afwijkingen worden vermeld in het beleggingsbeleid in Deel II voor elk van de betrokken subfondsen.

FINANCIËLE DERIVATEN**1. Algemene informatie**

Onverminderd hetgeen bepaald kan zijn voor een of meerdere specifieke subfondsen is de Vennootschap gerechtigd voor elk subfonds, conform de onderstaande bepalingen, gebruik te maken van financiële derivaten, voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer of handelsdoeleinden (belegging), in de zin van punt 1 paragraaf g) van Bijlage 1 van het Prospectus (de "Bijlage").

Elk subfonds kan in het kader van zijn beleggingsbeleid en binnen de limieten die zijn vastgesteld in punt 1 van Bijlage 1, beleggen in financiële derivaten voor zover het totale risico waaraan de onderliggende activa zijn blootgesteld, de beleggingslimieten die zijn vastgesteld in punt 4 van Bijlage 1 niet overschrijdt. Indien een subfonds belegt in financiële derivaten die op een index zijn gebaseerd, worden deze beleggingen niet noodzakelijk gecombineerd met de limieten die zijn vastgesteld in punt 4 van Bijlage 1.

Indien een overdraagbaar effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet hiermee rekening worden gehouden voor de toepassing van deze bepalingen.

Berekening van het tegenpartijrisico gekoppeld aan onderhands verhandelde derivaten (OTC-derivaten)

In overeenstemming met punt 4 paragraaf a) van Bijlage 1, mag het tegenpartijrisico in een transactie met OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor een subfonds niet meer bedragen dan 10% van zijn vermogen ingeval de tegenpartij een van de kredietinstellingen is zoals vermeld in punt 1 paragraaf f) van Bijlage 1, of 5% van zijn vermogen in alle andere gevallen.

Het tegenpartijrisico gekoppeld aan OTC-derivaten zal gebaseerd zijn op de positieve marktnotering van het contract.

Waardering van OTC-derivaten

In overeenstemming met punt 1. paragraaf g) van Bijlage 1 zal de Beheermaatschappij regelingen en procedures opstellen, documenteren, implementeren en handhaven die een correcte, transparante en eerlijke waardering van OTC-derivaten waarborgen.

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Een subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten en effectenfinancieringstransacties met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer op voorwaarde dat:

- (a) Ze economisch geschikt zijn in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd;
- (b) De transacties worden afgesloten omwille van een of meer van de volgende specifieke doelstellingen:
 - (i) risicovermindering;
 - (ii) kostenvermindering;
 - (iii) extra kapitaal of inkomsten voor een subfonds binnen een risiconiveau dat in overeenstemming is met het risicoprofiel van het subfonds en de risicospreidingsregels die zijn beschreven in punt 4 van Bijlage 1;
- (c) Hun risico's zijn voldoende gedekt door het risicobeheerproces van het subfonds.

Efficiënt portefeuillebeheer zal niet:

- a) resulteren in een verandering van de beleggingsdoelstelling van het betreffende subfonds; of
- b) in vergelijking met het oorspronkelijke risicobeleid van het subfonds aanzienlijke extra risico's toevoegen.

Er kunnen uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voortvloeiende directe en indirecte operationele kosten/vergoedingen worden ingehouden op de inkomsten voor de betreffende subfondsen. Deze kosten en vergoedingen omvatten geen verborgen inkomsten.

In het jaarverslag van de Vennootschap wordt de volgende informatie verstrekt:

- a) de blootstelling van elk subfonds via technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- b) de identiteit van de tegenpartij(en) van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- c) het type en bedrag van de door het subfonds ontvangen zekerheid om de blootstelling aan de tegenpartij te verminderen; en
- d) de inkomsten die voortvloeien uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor de hele verslagperiode, naast de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die in rekening zijn gebracht.

2. Totale blootstelling***Bepaling van de totale blootstelling***

Volgens Circulaire 11/512 moet de Beheermaatschappij de totale blootstelling van het subfonds minstens eenmaal per dag berekenen. De limieten op de totale blootstelling moeten continu worden nageleefd.

De Beheermaatschappij is verantwoordelijk voor de selectie van een geschikte methode om de totale blootstelling te berekenen. Meer in het bijzonder moet deze selectie gebaseerd zijn op de zelfbeoordeling door de Beheermaatschappij van het risicoprofiel van het subfonds dat resulteert uit zijn beleggingsbeleid (inclusief zijn gebruik van financiële derivaten).

Methode voor risicometing volgens het risicoprofiel van het Subfonds

De Subfondsen zijn ingedeeld volgens een zelfbeoordeling van hun risicoprofiel dat voortvloeit uit hun beleggingsbeleid inclusief hun inherente strategie voor belegging in derivaten. Die beoordeling bepaalt twee methoden om het risico te meten:

- De geavanceerde methode voor risicoberekening, zoals de Value-at-Risk (VaR) benadering, om de algemene blootstelling te berekenen, indien:
 - (a) Het Subfonds complexe beleggingsstrategieën volgt die meer dan een verwaarloosbaar deel van het beleggingsbeleid van het Subfonds vertegenwoordigen;
 - (b) Het Subfonds meer dan een verwaarloosbare blootstelling heeft aan exotische financiële derivaten; of

- (c) indien de benadering op basis van de aangegane verplichtingen ('commitment approach') het marktrisico van de portefeuille niet op gepaste wijze kan vertegenwoordigen.
- In alle andere gevallen moet voor de berekening van de totale blootstelling de methode op basis van de aangegane verplichtingen worden gebruikt.

Er zijn momenteel geen Subfondsen die beoordeeld worden met de VaR-benadering. Alle bestaande Subfondsen gebruiken de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

2.1. Methode op basis van aangegane verplichtingen

- Voor **standaardderivaten** richt de omzettingmethode op basis van de aangegane verplichtingen zich steeds op de marktwaarde van de equivalente positie in het onderliggende actief. Dit kan worden vervangen door de nominale waarde of de prijs van het futurescontract indien dat een meer behoudende waarde oplevert.
- Voor **niet-standaardderivaten** kan er een alternatieve benadering worden gebruikt, op voorwaarde dat het totaalbedrag van de financiële derivaten een verwaarloosbaar gedeelte van de portefeuille van het subfonds vertegenwoordigt.
- Voor **gestructureerde subfondsen** wordt de berekeningsmethode beschreven in de ESMA/2011/112 richtlijnen.

Een financieel derivaat wordt niet meegenomen in de berekening van de verplichting indien het voldoet aan beide onderstaande voorwaarden:

- (a) De combinatie van een participatie van het Subfonds in een financieel derivaat dat gekoppeld is aan een financieel actief met contanten belegd in risicovrije activa staat gelijk met een contantenpositie in dat financiële actief.
- (b) Het financiële derivaat wordt niet geacht enige toename van de blootstelling, de hefboomwerking of het marktrisico te genereren.

De totale verplichting van het subfonds ten aanzien van financiële derivaten, beperkt tot 100 % van de totale nettowaarde van de portefeuille, wordt bepaald als de som, als een absolute waarde, van de individuele verplichtingen, na eventuele mogelijke salderings- en afdekkingsregelingen.

2.2 Methode op basis van de VaR (Value at Risk)

De totale blootstelling wordt dagelijks bepaald door het maximale potentiële verlies te berekenen bij een bepaald betrouwbaarheidsniveau over een specifieke termijn onder normale marktomstandigheden.

Gelet op het risicoprofiel en de beleggingsstrategie van het subfonds kan ofwel de **relatieve VaR-benadering** ofwel de **absolute VaR-benadering** gebruikt worden:

- Volgens de **relatieve VaR-benadering** wordt een referentieportefeuille zonder hefboomwerking gedefinieerd die de beleggingsstrategie weerspiegelt en mag de VaR van het subfonds niet groter zijn dan tweemaal de VaR van de referentieportefeuille.
- De **absolute VaR-benadering** is van toepassing op Subfondsen die beleggen in verschillende activaklassen en die hun beleggingsdoel niet definiëren in verhouding tot een benchmark maar veeleer als een absoluut rendementsdoel. Het niveau van de absolute VaR is strikt beperkt tot 20%.

VaR-limieten dienen altijd gedefinieerd te worden volgens het gedefinieerde risicoprofiel.

Om de VaR te berekenen, moeten de volgende parameters gebruikt worden: een betrouwbaarheidsinterval van 99%, een bezitsperiode van één maand (20 dagen) en een werkelijke (historische) observatieperiode voor risicofactoren van minstens 1 jaar (250 dagen).

De Beheermaatschappij voert maandelijkse **backtests** uit en rapporteert per kwartaal over het overmatige aantal uitzonderingen aan het senior management.

De Beheermaatschappij berekent maandelijks **stresstests** om het beheer van de risico's die gepaard gaan met eventuele abnormale schommelingen op de markt te vereenvoudigen.

2.3 Totale blootstelling voor feedersubfondsen

De totale blootstelling van een Feedersubfonds zal worden berekend door zijn eigen blootstelling aan financiële derivaten te combineren met ofwel:

- a) de werkelijke blootstelling van het Mastersubfonds door middel van financiële derivaten in verhouding tot de belegging van het Feedersubfonds in de Master; of
- b) de totale potentiële maximumblootstelling van de Master met betrekking tot financiële derivaten, zoals gedefinieerd in het beheerreglement of in de Statuten van het Mastersubfonds, in verhouding tot de belegging van het Feedersubfonds in de Master.

3. TRS

TRS'en kunnen worden gebruikt voor afdekkings- en/of beleggingsdoeleinden.

Wanneer een subfonds een TRS afsluit of belegt in andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken, zullen zijn activa ook beantwoorden aan de bepalingen van punten 4 tot 8 van Bijlage 1. Er zal rekening worden gehouden met de onderliggende blootstellingen van de TRS'en en andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken om de beleggingslimieten te berekenen zoals vastgesteld in punt 4 van Bijlage 1.

Wanneer een subfonds een TRS afsluit of belegt in financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken, dan zullen de onderliggende strategie en samenstelling van de beleggingsportefeuille of index beschreven zijn in Deel II en zal in het jaarverslag van de Vennootschap de volgende informatie worden verstrekt:

- a) de identiteit van de tegenpartij(en) van de transacties;
- b) de onderliggende blootstelling verworven door financiële derivaten;
- c) het type en bedrag van de door het subfonds ontvangen zekerheid om de blootstelling aan de tegenpartij te verminderen.

De tegenpartij heeft geen enkele bevoegdheid inzake de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het subfonds of inzake de onderliggende activa van de financiële derivaten, en haar goedkeuring is niet vereist inzake transacties in de beleggingsportefeuille van het subfonds.

Beleid over het delen van rendement van TRS'en

Het rendement van de swaptransactie, namelijk de spread tussen de twee luiken van de transactie, wordt volledig toegekend aan het subfonds wanneer het positief is, of volledig in rekening gebracht aan het subfonds wanneer het negatief is. Er worden geen specifieke kosten of vergoedingen in verband met de swaptransactie in rekening gebracht aan het subfonds die inkomsten zouden vormen voor de Beheermaatschappij of een andere partij.

Lijst met subfondsen die TRS'en gebruiken

De subfondsen die TRS'en gebruiken, het maximale percentage activa dat aan TRS'en onderworpen kan zijn en het verwachte percentage activa dat aan TRS'en onderworpen zal zijn, staan hieronder vermeld:

Subfondsen	TRS / IW		
	Verwacht	Maximum	Type TRS
Energy & Metals Enhanced Roll	200%	230%	niet-gefinancierd
Equity Dividend Europe	200%	230%	niet-gefinancierd
Equity Dividend US	200%	230%	niet-gefinancierd
Equity Low Vol Europe	200%	230%	niet-gefinancierd
Equity Low Vol Germany	200%	230%	niet-gefinancierd
Equity Low Vol US	200%	230%	niet-gefinancierd
Equity Momentum Europe	200%	230%	niet-gefinancierd
Equity Quality Europe	200%	230%	niet-gefinancierd
Equity Value Europe	200%	230%	niet-gefinancierd
Equity Value US	200%	230%	niet-gefinancierd
High Yield Europe Defensive	200%	230%	niet-gefinancierd
iSTOXX® MUTB Japan Quality 150	200%	230%	niet-gefinancierd
MSCI Emerging Markets ex CW	200%	230%	niet-gefinancierd
MSCI Emerging Markets SRI	200%	230%	niet-gefinancierd
MSCI Europe Small Caps ex CW	200%	230%	niet-gefinancierd
MSCI World ex CW	200%	230%	niet-gefinancierd

De verwachte percentages die hierboven zijn vermeld, werden bepaald als de som van de absolute waarde van de nominale bedragen van de TRS'en (zonder salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de IW. Ze vormen geen limieten en de werkelijke percentages kunnen na verloop van tijd wijzigen op basis van verschillende factoren, met inbegrip van de marktomstandigheden. Er kan ook een hoger niveau worden bereikt tijdens de levenscyclus van het subfonds. In dat geval wordt het Prospectus aangepast.

SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES, 'SFT's')

In overeenstemming met Verordening 2015/2365 en de Circulaires 08/356 en 14/592 kan de Vennootschap effectenfinancieringstransacties aangaan om het kapitaal op korte termijn te verhogen en zo op een veilige manier de liquiditeit van het subfonds te verbeteren.

Lijst met subfondsen die SFT's gebruiken

De subfondsen die gebruikmaken van SFT's, het maximale percentage activa dat aan SFT's onderworpen kan zijn en het verwachte percentage activa dat aan SFT's onderworpen kan zijn staan hieronder vermeld. Beleggers dienen op te merken dat de verwachte percentages geen limieten zijn en dat de werkelijke percentages na verloop van tijd kunnen wijzigen op basis van verschillende factoren, met inbegrip van de marktomstandigheden.

Op de datum van dit prospectus kan alleen het subfonds '**High Yield Europe Defensive**' onderworpen zijn aan **omgekeerde terugkooptransacties**, binnen de limiet van 100% (verwachte percentage) en 115% (maximaal percentage).

Beleid over het delen van het rendement van SFT's

Het rendement van de SFT's, namelijk het verschil tussen de marktwwaarden van de twee luiken van de transacties, wordt volledig toegekend aan het subfonds wanneer het positief is, of volledig in rekening gebracht aan het subfonds wanneer het negatief is. Er worden geen specifieke kosten of vergoedingen in verband met de SFT's in rekening gebracht aan het subfonds die inkomsten zouden vormen voor de Beheermaatschappij of een andere partij.

Terugkooptransacties/Omgekeerde terugkooptransacties

Een terugkooptransactie is een termijntransactie waarbij het subfonds zich ertoe verbindt op de vervaldatum de verkochte activa terug te kopen, en de koper (tegenpartij) zich ertoe verbindt de in het kader van de transactie ontvangen activa te retourneren.

Een omgekeerde terugkooptransactie is een termijntransactie waarbij de verkoper (tegenpartij) zich ertoe verbindt op de vervaldatum de verkochte activa terug te kopen, en het subfonds zich ertoe verbindt de in het kader van de transactie ontvangen activa te retourneren.

Daarbij moet een subfonds echter steeds de volgende regels naleven:

- elk subfonds mag effecten met terugkoopopties slechts kopen of verkopen als de tegenpartij bij de transactie een financiële instelling van eerste rang is die gespecialiseerd is in dit type transacties; en
- gedurende de hele looptijd van een omgekeerde terugkoopovereenkomst mag het betrokken subfonds de effecten die het voorwerp van de overeenkomst uitmaken niet verkopen tot de terugkoopoptie van de tegenpartij is uitgeoefend of de terugkooptermijn is verstreken.

Daarnaast moet elk subfonds ervoor zorgen dat de waarde van de omgekeerde terugkooptransactie voldoende hoog is zodat het subfonds op elk ogenblik kan voldoen aan zijn terugkoopverplichting tegenover de aandeelhouders.

In aanmerking komende effecten voor omgekeerde terugkooptransacties:

- a) kortlopende bankcertificaten;
- b) geldmarktinstrumenten;
- c) obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de OESO of door zijn nationale overheidsinstellingen of door supranationale instellingen en organismen met communautair, regionaal of wereldwijd karakter;
- d) geldmarkt-ICB's (dagelijkse berekening en een rating van AAA (S&P) of gelijkwaardig);
- e) obligaties uitgegeven door niet-gouvernementele emittenten die een toereikende liquiditeit bieden;
- f) aandelen genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt van een lidstaat van de EU of op een effectenbeurs van een staat die deel uitmaakt van de OESO, op voorwaarde dat zij deel uitmaken van een belangrijke index.

Limieten voor omgekeerde terugkooptransacties

De effecten die het voorwerp uitmaken van omgekeerde terugkooptransacties moeten beantwoorden aan het beleggingsbeleid van de Vennootschap en moeten, samen met de andere effecten die de Vennootschap in portefeuille houdt, de beleggingsbeperkingen van de Vennootschap globaal naleven.

Een subfonds dat een omgekeerde terugkoopovereenkomst aangaat, zal erop toezien dat:

- Het subfonds op elk ogenblik het volledige bedrag in contanten kan terugvorderen of de omgekeerde terugkoopovereenkomst kan beëindigen op aangegroeide basis of op basis van de waardering naar marktwaarde. Wanneer de contanten op elk moment terugvorderbaar zijn op basis van de waardering naar marktwaarde, moet de marktwaarde van de omgekeerde terugkoopovereenkomst worden gebruikt voor de berekening van de intrinsieke waarde van het subfonds.
- Het subfonds op elk ogenblik de effecten kan terugvorderen die onder de terugkoopovereenkomst vallen of de terugkoopovereenkomst die het is aangegaan beëindigen.
- Terugkoopovereenkomsten van vaste duur en omgekeerde terugkoopovereenkomsten die niet meer dan zeven dagen bestrijken, moeten worden beschouwd als overeenkomsten onder voorwaarden die het subfonds toelaten de activa op elk moment terug te vorderen.

Limieten voor terugkooptransacties

De ontvangen activa moeten worden beschouwd als zekerheden.

BEHEER VAN ZEKERHEDEN MET BETREKKING TOT OTC-DERIVATEN EN SFT'S

Activa ontvangen van tegenpartijen met betrekking tot financiële derivaten en SFT's die geen valutatermijncontracten vormen, worden beschouwd als zekerheden in overeenstemming met de Verordening 2015/2365 en de Circulaire 14/592.

Alle zekerheden die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen, zullen te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

Liquiditeit

Alle andere ontvangen zekerheden dan contanten zullen in hoge mate liquide zijn en verhandeld worden op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijsbepaling, zodat ze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die nauw aanleunt bij de waardering vóór de verkoop. De ontvangen zekerheden zullen ook voldoen aan de bepalingen van punt 8 van Bijlage 1.

Waardering

Ontvangen zekerheden zullen minstens eenmaal per dag worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Activa die grote prijschommelingen vertonen, zullen niet worden aanvaard als zekerheid tenzij er gepaste conservatieve haircuts worden toegepast, naargelang de kredietkwaliteit van de emittent en de looptijd van de ontvangen effecten.

Risico's

Risico's verbonden aan het beheer van waarborgen, zoals operationele en juridische risico's, zullen worden geïdentificeerd, beheerd en opgevangen door het risicobeheerproces.

Bewaring (ook voor effecten onderworpen aan TRS'en en SFT's)

Wanneer er sprake is van een eigendomsoverdracht, zullen de ontvangen zekerheden door de Depotbank worden bewaard. Voor andere soorten zekerheidsovereenkomsten kan de zekerheid worden bewaard door een externe bewaarder die onderworpen is aan prudentieel toezicht en die geen banden heeft met de verstrekker van de zekerheid.

Afdwinging

Ontvangen zekerheden zullen op elk ogenblik kunnen worden afgedwongen zonder rekening te houden met, of zonder goedkeuring van, de tegenpartij. De Vennootschap moet garanderen dat ze in staat is om haar recht op de zekerheden op te eisen indien er zich een gebeurtenis voordoet die dat vereist. Daarom moeten de zekerheden te allen tijde beschikbaar zijn, ofwel direct ofwel via de tussenpersoon van een tegenpartij, zodat de Vennootschap in staat is om zich de effecten die werden verstrekt tot zekerheid zonder vertraging toe te eigenen of deze te verkopen indien de tegenpartij niet in staat is haar verplichting om de effecten te retourneren na te komen.

Diversificatie van zekerheden (activaconcentratie):

De zekerheden moeten voldoende gespreid zijn wat betreft land, markt en emittent. Er wordt van uitgegaan dat het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de emittentenconcentratie is vervuld als het subfonds van een tegenpartij bij transacties voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten een pakket zekerheden ontvangt met een maximale blootstelling aan één bepaalde emittent van 20% van zijn intrinsieke waarde. Wanneer een subfonds aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende manden van zekerheden worden samengegeld om de blootstellingslimiet van 20% aan één uitgevende instelling te berekenen. Uitzonderlijk kan een subfonds volledig zijn zekergesteld door verschillende overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat van de Europese Unie, een of meer van zijn openbare instanties, een Derde Land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken. Een dergelijk subfonds zou effecten moeten ontvangen van minstens zes verschillende uitgiftes, maar effecten van één enkele uitgifte mogen niet meer dan 30% van de intrinsieke waarde van het subfonds uitmaken.

De door een subfonds ontvangen zekerheden moeten uitgegeven zijn door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat ze geen hoge correlatie met de resultaten van de tegenpartij zal vertonen.

Stresstests

Voor alle subfondsen die zekerheden ontvangen voor minstens 30% van hun vermogen zal de Beheermaatschappij in overeenstemming met de Circulaire 14/592 een geschikt stresstestbeleid opstellen voor de uitvoering van geregelde stresstests onder normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden om het aan de betreffende zekerheden verbonden liquiditeitsrisico te beoordelen.

Haircutbeleid

De Beheermaatschappij zal in overeenstemming met de Circulaire 14/592 een duidelijk haircutbeleid opstellen dat aangepast is aan elke categorie van als zekerheid ontvangen activa.

Aanvaardbare zekerheden - Rooster volgens publieke toezichthouder

Activaklasse	Aanvaarde minimumrating	Vereiste marge / IW	Max. per activaklasse / IW	Max. per emittent / IW
Contanten (EUR, USD, GBP of andere Waarderingsvaluta's)		[100% - 110%]	100%	
Vastrentend				
Staatsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100% - 115%]	100%	20%
Obligaties van in aanmerking komende supranationale organen en staatsinstellingen	AA-	[100% - 110%]	100%	20%
Staatsobligaties van andere in aanmerking komende landen	BBB	[100% - 115%]	100%	20%
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	A	[100% - 117%]	100%	20%
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100% - 140%]	[10% - 30%]	20%
Converteerbare obligaties van in aanmerking komende OESO-landen	A	[100% - 117%]	[10% - 30%]	20%
Converteerbare obligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100% - 140%]	[10% - 30%]	20%
Deelnemingsrechten in geldmarktfondsen (1)	ICBE IV	[100% - 110%]	100%	20%
CD's (in aanmerking komende OESO-landen en andere in aanmerking komende landen)	A	[100% - 107%]	[10% - 30%]	20%
In aanmerking komende indexen en aan afzonderlijke aandelen gekoppelde instrumenten		[100% - 140%]	100%	20%
Securitatie (2)		[100% - 132%]	100%	20%

(1) Alleen geldmarktfondsen die door BNPP AM worden beheerd. Andere ICBE's komen alleen in aanmerking na ad-hocgoedkeuring door BNPP AM Risk.

(2) Onderworpen aan voorwaarden en de ad-hocgoedkeuring door BNPP AM Risk.

Toepasselijke beperkingen

(i) Toepasselijke beperkingen inzake niet-contante zekerheden

Overeenkomstig de ESMA-richtlijnen mogen niet-contante zekerheden niet worden verkocht, herbelegd of in pand worden gegeven.

Gelet op de hoge kwaliteit van de aanvaardbare zekerheid en hoge kwaliteit van de geselecteerde tegenpartijen zijn er geen looptijdbeperkingen op de ontvangen zekerheden.

(ii) Toepasselijke beperkingen inzake contante zekerheden

Als zekerheden ontvangen contanten mogen alleen:

- in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals gedefinieerd in punt 1 paragraaf f) van Bijlage 1;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in het kader van omgekeerde terugkoopovereenkomsten op voorwaarde dat de transacties worden afgesloten met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en dat het subfonds op elk moment het volledige bedrag in contanten op basis van de aangegroeide rente kan terugvoeren;
- worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de Richtlijnen betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen.

(iii) Hergebruik van contanten verstrekt tot zekerheid

De Vennootschap kan de contanten die zij ontvangt bij wijze van zekerheid herbeleggen in de volgende instrumenten in overeenstemming met de toepasselijke wet en regulering, inclusief Circulaire 08/356, zoals gewijzigd door Circulaire 11/512, en de ESMA-richtlijnen:

- geldmarkt-ICB's (waarvan de intrinsieke waarde dagelijks wordt berekend en die beschikken over een rating van AAA (S&P) of gelijkwaardig);
- kortlopende banktegoeden;
- geldmarktinstrumenten;
- kortlopende obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten of door hun nationale overheidsinstellingen, of door supranationale instellingen en organismen met communautair, regionaal of wereldwijd karakter;
- obligaties uitgegeven of gewaarborgd door emittenten van eerste rang die een toereikende liquiditeit bieden; en

De andere financiële activa dan banktegoeden of deelnemingsrechten van ICB's die de Vennootschap heeft verworven via de herbelegging van de contanten die zij heeft ontvangen bij wijze van zekerheid mogen niet uitgegeven zijn door een entiteit die

gerelateerd is aan de tegenpartij;

De financiële activa verworven via de herbelegging van de contanten ontvangen bij wijze van zekerheid mogen niet bewaard worden bij de tegenpartij, tenzij zij juridisch gescheiden zijn van de tegoeden van deze laatste;

De financiële activa verworven via de herbelegging van de contanten ontvangen bij wijze van waarborg mogen niet in pand of als zekerheden gegeven worden, tenzij de Vennootschap over voldoende liquiditeiten beschikt om de ontvangen zekerheden te kunnen teruggeven in de vorm van contanten.

De herbelegging van contanten die werden verstrekt tot zekerheid kan diverse risico's met zich meebrengen, zoals valutarisico's, tegenpartijrisico's, emittentenrisico's, waarderingsrisico's en vereffeningsrisico's, die een impact kunnen hebben op de resultaten van het betrokken subfonds.

Blootstellingen die voortvloeien uit de herbelegging van door de Vennootschap ontvangen zekerheden zullen in rekening worden genomen voor de diversificatielimieten die van toepassing zijn in Bijlage 1.

Criteria voor de selectie van tegenpartijen

De Vennootschap zal transacties afsluiten met tegenpartijen die volgens de Beheermaatschappij kredietwaardig zijn. Deze tegenpartijen kunnen gerelateerde bedrijven van BNP Paribas Group zijn.

Tegenpartijen zullen worden geselecteerd door de Beheermaatschappij op basis van de volgende criteria:

- leidende financiële instellingen;
- solide financiële situatie;
- het vermogen om producten en diensten aan te bieden die beantwoorden aan de behoeften van de Beheermaatschappij;
- het vermogen om snel te reageren op operationele en juridische kwesties;
- het vermogen om concurrerende prijzen aan te bieden; en
- de kwaliteit van de uitvoering.

Goedgekeurde tegenpartijen moeten minstens een rating van beleggingskwaliteit hebben als tegenpartij voor OTC-derivaten mits de beoordeling van de kredietkwaliteit van de tegenpartijen echter niet enkel berust op externe kredietratings. Er wordt rekening gehouden met alternatieve kwaliteitsparameters zoals interne kredietanalyses en de liquiditeit en looptijd van de geselecteerde zekerheden. Hoewel er nog geen vastgelegde wettelijke status of geografische criteria worden toegepast bij de selectie van de tegenpartijen, wordt er doorgaans wel rekening gehouden met deze elementen tijdens het selectieproces. De tegenpartijen zullen beantwoorden aan prudentiële regels die de CSSF als gelijkwaardig aan de prudentiële regels van de EU beschouwt. De geselecteerde tegenpartijen hebben geen enkele bevoegdheid inzake de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het subfonds of inzake de onderliggende activa van de financiële derivaten, en hun goedkeuring is niet vereist inzake transacties in de beleggingsportefeuille van het subfonds.

Het jaarverslag van de Vennootschap bevat details over:

- a) de lijst van aangestelde tegenpartijen bij technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten;
- b) de identiteit van de emittent indien de ontvangen zekerheden meer dan 20% van het vermogen van een subfonds bedragen;
- c) of een subfonds volledig is zekergesteld.

BIJLAGE 3 – BELEGGINGSRISICO'S

Potentiële beleggers worden verzocht het volledige Prospectus zorgvuldig te lezen voordat zij een beleggingsbesluit nemen. De beleggingen kunnen worden beïnvloed door wijzigingen in verband met de reglementering van de deviezencontrole, de toepassing van de belastingwetten en bronheffingen, of het economisch of monetair beleid.

Beleggers dienen ook te weten dat het rendement van een Subfonds mogelijk niet in overeenstemming is met de doelstellingen en dat zij het belegde kapitaal (na aftrek van de inschrijvingsprovisie) mogelijk niet volledig terugkrijgen.

Subfondsen zijn blootgesteld aan diverse risico's die verschillen volgens hun beleggingsbeleid. De belangrijkste risico's waaraan Subfondsen blootgesteld zijn, staan hieronder vermeld.

Bepaalde Subfondsen kunnen bijzonder gevoelig zijn voor een of meerdere specifieke risico's die hun risicoprofielen verhogen in vergelijking met Subfondsen die alleen gevoelig zijn voor het generieke risico; in dat geval worden die risico's specifiek vermeld in Deel II.

I. SPECIFIEKE MARKTRISICO'S

I.A Specifieke risico's vermeld in de documenten met essentiële beleggersinformatie

Tegenpartijrisico

Dit risico houdt verband met de kwaliteit of het in gebreke blijven van de tegenpartij waarmee de Beheermaatschappij onderhandelt, met name wat betreft betaling van/levering van financiële instrumenten en het aangaan van overeenkomsten op het vlak van financiële termijnsinstrumenten. Dit risico houdt verband met het vermogen van de tegenpartij om haar verplichtingen na te komen (bijvoorbeeld: betaling, levering en terugbetaling). Dit risico houdt ook verband met de risico's die verbonden zijn met technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer. Als de tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet nakomt, kan dit een impact hebben op het rendement voor de beleggers.

Kredietrisico

Dit risico is inherent aan elk Subfonds waarvan het beleggingsuniversum schuldbewijzen omvat.

Dit is het risico dat kan voortvloeien uit de ratingverlaging of het in gebreke blijven van een emittent van obligaties waaraan de Subfondsen zijn blootgesteld, en waardoor de waarde van de beleggingen aldus kan dalen. Deze risico's houden verband met het vermogen van een emittent om zijn schulden te voldoen.

Een ratingverlaging van een uitgifte of een emittent kan leiden tot een waardevermindering van de obligaties waarin het Subfonds heeft belegd.

Bepaalde gehanteerde strategieën zijn mogelijk gebaseerd op obligaties die zijn uitgegeven door emittenten met een hoog kredietrisico (hoogrentende effecten).

Subfondsen die beleggen in hoogrentende obligaties hebben een bovengemiddeld risico door de grotere schommelingen van hun valuta of de kwaliteit van de emittent.

Derivatenrisico

Om de opbrengst van het Subfonds af te dekken (hedgingstrategie voor derivaten) en/of bloot te stellen aan hefboomwerking (tradingstrategie voor derivaten), mag het Subfonds gebruikmaken van technieken en instrumenten voor derivatenbeleggingen (inclusief TRS'en) in de omstandigheden die zijn beschreven in Bijlagen 1 en 2 van het Prospectus (in het bijzonder, warrants op effecten, overeenkomsten over de ruil van effecten, rentevoeten, valuta's, inflatie, volatiliteit en andere financiële derivaten, contracts for difference [CFD's], credit default swaps [CDS's], futures en opties op effecten, rentevoeten of futures).

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat deze financiële derivaten gepaard kunnen gaan met een hefboomeffect. De volatiliteit van het rendement van de subfondsen kan daardoor hoger liggen.

Liquiditeitsrisico

Dit risico kan betrekking hebben op alle financiële instrumenten en een impact hebben op een of meer Subfondsen.

Er bestaat een risico dat beleggingen van de Subfondsen illiquide worden wegens een te beperkte markt (vaak weerspiegeld door een bijzonder brede spread tussen bied- en laatprijs of grote prijschommelingen), of wanneer hun rating wordt verlaagd, of wanneer de economische situatie slechter wordt; bijgevolg is het mogelijk dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen worden verkocht of gekocht om een verlies in de Subfondsen te voorkomen of tot een minimum te beperken. Bovendien kan het onmogelijk blijken om deze beleggingen te verkopen of te kopen.

Transactierisico en bewaarrisico

Bepaalde markten (opkomende markten) zijn minder gereguleerd dan de meeste gereglementeerde markten van ontwikkelde landen; bijgevolg kunnen de diensten in verband met bewaring en vereffening voor de fondsen op dergelijke markten meer risico's inhouden. Transactierisico betreft het contractrisico op de financiële markten, het risico in verband met back-officediensten, bewaring van effecten en administratieve problemen die voor de Subfondsen die aan dit risico zijn blootgesteld een verlies zouden kunnen veroorzaken. Dit risico zou ook het gevolg kunnen zijn van niet-gestelde handelingen en inefficiënte procedures voor de verwerking van effecten, computersystemen of menselijke fouten.

I.B Algemene risico's die aanwezig zijn in alle subfondsen

Wisselkoersrisico

Dit risico is inherent aan elk Subfonds dat posities bezit die luiden in andere valuta's dan zijn Boekhoudkundige valuta.

Een Subfonds kan activa houden die luiden in andere valuta's dan zijn Boekhoudkundige valuta en kan beïnvloed worden door schommelingen in de wisselkoersen tussen de Boekhoudkundige valuta en de andere valuta's en door wijzigingen inzake deviezencontrole. Indien de valuta waarin een effect luidt ten opzichte van de Boekhoudkundige valuta van het Subfonds in waarde stijgt, zal de wisselkoers van het effect ten opzichte van de Boekhoudkundige valuta stijgen; in het tegenovergestelde geval zal de waardevermindering van de valuta waarin het effect luidt, leiden tot een daling van de wisselkoers van het effect.

Indien de beheerder bereid is het valutarisico van een transactie af te dekken, is er geen garantie dat een dergelijke transactie volledig effectief zal zijn.

Risico gekoppeld aan de aandelenmarkten

Dit risico is inherent aan elk Subfonds waarvan het beleggingsuniversum aandelen omvat.

De risico's die gepaard gaan met beleggingen in aandelen (en daarmee gelijkgestelde instrumenten) omvatten aanzienlijke koersschommelingen, negatieve informatie over de emittent of de markt en het ondergeschikte karakter van de aandelen ten opzichte van de obligaties die door dezelfde vennootschap worden uitgegeven. Bovendien zijn aandelenkoersen op korte termijn dikwijls volatieler.

Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken kan op een gegeven moment een negatieve invloed hebben op het rendement van de hele portefeuille. Er kan voor de beleggers geen waarborg geboden worden dat de waarde zal toenemen. De waarde van de beleggingen en de inkomsten die hieruit worden gegenereerd, kunnen zowel dalen als stijgen en mogelijk kunnen beleggers hun initiële belegging niet terugkrijgen.

Het wordt geenszins gewaarborgd dat de beleggingsdoelstelling daadwerkelijk zal worden verwezenlijkt.

Bepaalde Subfondsen kunnen beleggen in vennootschappen die hun aandelen op de beurs introduceren (Initial Public Offering). In dit geval bestaat het risico erin dat het aandeel dat op de beurs wordt geïntroduceerd volatieler kan zijn als gevolg van factoren zoals de afwezigheid van een bestaande publieke markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal verhandelbare effecten en het gebrek aan informatie over de emittent. De mogelijkheid bestaat dat een Subfonds dergelijke effecten slechts zeer kort aanhoudt, waardoor de kosten worden verhoogd.

Subfondsen die beleggen in groeiwaarden kunnen volatieler zijn dan de algemene markt en kunnen anders reageren op de economische, politieke en marktontwikkelingen en de ontwikkelingen die eigen zijn aan de emittent. Groeiwaarden zijn traditioneel volatieler dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien in vergelijking met hun winst, duurder zijn dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiwaarden sterker reageren op wijzigingen in hun winstgroei.

Bepaalde Subfondsen kunnen hun doelstelling baseren op eenvoudige groei van de aandelenmarkt, wat een bovengemiddelde volatiliteit in de hand werkt.

Beheerders kunnen tijdelijk een defensievere houding aannemen indien zij van mening zijn dat de aandelenmarkt of de economie van de landen waarin het Subfonds belegt, een buitensporige volatiliteit vertoont, een algemene aanhoudende achteruitgang of andere nadelige omstandigheden. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat het Subfonds niet in staat is zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

Inflatie risico

Alle types beleggingen krijgen te maken met dit risico.

Het kan gebeuren dat de rente van beleggingen niet tegen hetzelfde tempo evolueert als de inflatie, wat een verlaging van de koopkracht van de beleggers met zich meebrengt.

Renterisico

Dit risico is inherent aan elk Subfonds waarvan het beleggingsuniversum schuldbewijzen omvat.

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door renteschommelingen. De rentevoeten kunnen invloed ondervinden van talrijke elementen of gebeurtenissen, zoals politieke of monetaire gebeurtenissen, de discontorente, de inflatie enz.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een stijging van de rente tot een daling van de waarde van de beleggingen in obligaties en schuldinstrumenten leidt.

Impact van een lage rente

Dit risico is inherent aan elk Subfonds waarvan het beleggingsuniversum schuldbewijzen omvat.

Een zeer lage rente kan tot gevolg hebben dat het rendement op door geldmarktfondsen gehouden kortetermijnactiva de beheer- en operationele kosten niet meer dekt, wat zou kunnen leiden tot een structurele vermindering van de intrinsieke waarde van het subfonds.

Fiscaal risico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door de toepassing van de belastingwetten van de verschillende landen, inclusief bronheffingen, de verandering van regering of het economisch of monetair beleid in de betrokken landen. Er kan dan ook geen waarborg worden gegeven dat de financiële doelstellingen daadwerkelijk worden verwezenlijkt.

Tracking Error-risico

De resultaten van het Subfonds kunnen afwijken van de werkelijke resultaten van de onderliggende index door factoren zoals, maar niet beperkt tot, de liquiditeit van de indexbestanddelen, mogelijke opschorting van de handel in een of meer effecten, handelsvorken die worden opgelegd door effectenbeurzen, wijzigingen in de belasting van kapitaalwinsten en dividenden, verschillende belastingtarieven die worden toegepast voor het Subfonds enerzijds en de index anderzijds met betrekking tot kapitaalwinsten en dividenden, een door de overheid opgelegde beperking of verbod van buitenlandse eigendom van effecten, kosten en vergoedingen, veranderingen in de onderliggende index en operationele inefficiënties. Daarnaast kan het Subfonds verhinderd worden om te beleggen in bepaalde effecten die zijn opgenomen in de onderliggende index of volgens exact dezelfde verhoudingen zoals ze vertegenwoordigd zijn in de index door wettelijke beperkingen, onvoldoende liquiditeit op de betreffende effectenbeurs of andere redenen. Andere factoren kunnen eveneens van invloed zijn op de Tracking Error.

I.C Extra risico's gekoppeld aan OTC-derivaten (inclusief TRS'en), SFT's en het beheer van zekerheden.

Risico van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Dit risico bestaat in elk subfonds dat gebruikmaakt van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten, en in het bijzonder met betrekking tot de kwaliteit van de ontvangen/herbelegde zekerheden, kunnen diverse risico's met zich meebrengen, zoals liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's, emittentenrisico's, waarderingsrisico's en vereffeningsrisico's, die een impact kunnen hebben op de resultaten van het betrokken subfonds.

Risico's met betrekking tot terugkooptransacties/omgekeerde terugkooptransacties

Een subfonds kan terugkooptransacties en omgekeerde terugkooptransacties aangaan. Als de andere partij bij een terugkoopovereenkomst of omgekeerde terugkoopovereenkomst in gebreke blijft, kan het subfonds verlies lijden waarbij de opbrengsten van de verkoop van de onderliggende effecten en/of andere zekerheden gehouden door het subfonds in verband met de transactie minder zijn dan de terugkoopprijs of, naargelang het geval, de waarde van de onderliggende effecten. Daarnaast kan het subfonds, in geval van faillissement of vergelijkbare procedures van de andere partij, of zijn onvermogen om anderszins aan zijn verplichtingen te voldoen op de terugkoopdatum, verlies lijden, inclusief het verlies van rente op de hoofdsom van het effect en kosten in verband met het uitstel en het afdwingen van de terugkoopovereenkomst en/of omgekeerde terugkoopovereenkomst.

Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden

Zekerheden kunnen worden gebruikt om het wanbetalingsrisico van de tegenpartij te beperken, ondanks het feit dat er een risico bestaat dat de genomen zekerheden, vooral als effecten tot zekerheid worden verstrekt, wanneer ze worden gerealiseerd niet voldoende contanten opbrengen om aan de verplichting van de tegenpartij te voldoen. Dit kan te wijten zijn aan factoren zoals een verkeerde prijszetting van de zekerheden, ongunstige marktschommelingen in de waarde van zekerheden, een verslechtering van de kredietrating van de emittent van de zekerheden, of de illiquiditeit van de markt waarop de zekerheden worden verhandeld. Raadpleeg ook "Liquiditeitsrisico" hierboven met betrekking tot het liquiditeitsrisico, dat met name relevant kan zijn wanneer effecten tot zekerheid worden verstrekt.

Indien een subfonds op zijn beurt zekerheden moet plaatsen bij een tegenpartij, bestaat het risico dat de waarde van de bij de tegenpartij geplaatste zekerheden hoger is dan de door het subfonds ontvangen contanten of beleggingen.

In ieder geval, indien er vertragingen of moeilijkheden zijn bij het recupereren van activa of contanten, bij tegenpartijen geplaatste zekerheden, of bij het realiseren van door tegenpartijen ontvangen zekerheden, kunnen de subfondsen moeilijkheden ondervinden bij het voldoen aan terugkoop- of aankoopverzoeken of bij het voldoen van leverings- of aankoopverplichtingen van andere contracten.

Aangezien contanten of bepaalde financiële instrumenten tot zekerheid kunnen worden verstrekt, is het marktrisico wezenlijk. Door een subfonds ontvangen zekerheden kunnen worden gehouden door de Bewaarder of een externe bewaarder. In ieder geval kan er een risico op verlies bestaan indien dergelijke activa worden bewaard omwille van de insolventie of nalatigheid van een bewaarder of subbewaarder.

Risico met betrekking tot het hergebruik van contanten verstrekt tot zekerheid

Aangezien een subfonds de tot zekerheid verstrekte contanten die het ontvangt in het kader van een zekerhedenovereenkomst kan herbeleggen, bestaat het risico dat de waarde op het rendement van de herbelegde contanten verstrekt tot zekerheid niet voldoende is om het door de tegenpartij terug te betalen bedrag te dekken. In deze situatie zou het subfonds het tekort moeten dekken.

Juridisch risico

Er bestaat een risico dat overeenkomsten en derivatentechnieken worden beëindigd door bv. faillissement, illegaliteit of wijzigingen in belasting- of boekhoudwetten. In dergelijke omstandigheden moet een subfonds mogelijk opgelopen verliezen dekken. Bovendien worden bepaalde transacties afgesloten op basis van complexe wettelijke documenten. Dergelijke documenten kunnen moeilijk af te dwingen zijn of kunnen het voorwerp uitmaken van een geschil wat betreft de interpretatie ervan in bepaalde omstandigheden. Hoewel de rechten en verplichtingen van de partijen in een wettelijk document kunnen worden geregeld door de Luxemburgse wet, kunnen andere wettelijke systemen in bepaalde omstandigheden (insolventieprocedures) prioritair zijn, wat de afdwingbaarheid van bestaande transacties kan beïnvloeden. Het gebruik van derivaten kan het subfonds ook blootstellen aan het risico van verlies dat voortvloeit uit veranderende wetten of uit de onverwachte toepassing van een wet of verordening, of omdat een rechtbank een contract als niet wettelijk afdwingbaar verklaart.

Transactierisico

Bij beleggingen in derivaten kan een tegenpartij zijn verplichtingen om zekerheden aan te bieden niet nakomen of kunnen er operationele problemen zijn (zoals een tijdsinterval tussen de berekening van de risicoblootstelling aan het aanbieden door een tegenpartij van extra zekerheden of substituties van zekerheden of de verkoop van zekerheden indien de tegenpartij in gebreke blijft). Ook kunnen er gevallen zijn waarin de kredietblootstelling van een subfonds aan zijn tegenpartij volgens een derivatencontract niet volledig is zekergesteld, maar waarbij elk subfonds zich zal houden aan de in Bijlage I uiteengezette limieten.

Besmettingsrisico van afgedekte aandelenklassen

Als een subfonds afgedekte of rendementsafgedekte aandelenklassen biedt, kan het gebruik van derivaten die specifiek zijn voor de betrokken aandelenklasse mogelijk een ongunstige impact hebben op andere aandelenklassen van hetzelfde subfonds.

De toepassing van een derivatenoverlay in een valuta-afgedekte aandelenklasse voert een potentieel tegenpartij- en transactierisico in voor alle beleggers in het fonds. Dat kan een besmettingsrisico opleveren voor andere aandelenklassen, waarvan sommige mogelijk niet met een derivatenoverlay werken. De Beheermaatschappij moet ervoor zorgen dat dit risico naar behoren wordt bewaakt en opgevangen.

I.D Specifieke risico's die alleen van invloed zijn op bepaalde subfondsen (zie Deel II)

Grondstoffenmarktrisico

Dit risico bestaat in elk Subfonds waarvan het beleggingsuniversum grondstoffen (als indirecte belegging) omvat.

Grondstoffenmarkten kunnen aanzienlijke, abrupte prijswijzigingen ervaren die een rechtstreeks effect hebben op de waardering van de aandelen en effecten waarin een Subfonds kan beleggen en/of indices waaraan een Subfonds blootgesteld kan zijn.

De onderliggende activa kunnen bovendien volledig anders evolueren dan de traditionele effectenmarkten (aandelenmarkten, obligatiemarkten, enz.).

Risico met betrekking tot opkomende markten

Dit risico bestaat in elk Subfonds dat participaties in opkomende markten in zijn beleggingsportefeuille heeft.

Subfondsen die beleggen in opkomende markten geven mogelijk blijk van een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge graad van concentratie, door de hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door de lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen van de marktomstandigheden (sociale, politieke en economische omstandigheden). Bovendien bieden bepaalde opkomende markten minder zekerheid dan de meeste ontwikkelde internationale markten, en bepaalde markten worden momenteel niet beschouwd als gereguleerde markten. Derhalve kunnen de prestaties met betrekking tot de transacties in

de portefeuille, de vereffening en de bewaring, uitgevoerd voor rekening van de fondsen die in de opkomende markten zijn belegd, een hoger risico met zich meebrengen.

De Vennootschap en de beleggers aanvaarden deze risico's.

Risico van hoogrentende obligaties

Bij beleggingen in vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit, bestaat er een groter risico dat de emittent zijn verplichtingen niet kan of niet wil nakomen, wat het subfonds blootstelt aan een verlies dat gelijk is aan het bedrag dat in het effect is belegd.

Risico's in verband met beleggingen in bepaalde landen

Beleggen in bepaalde landen (bijv. China, India, Indonesië, Japan, Saoedi-Arabië en Thailand) brengt risico's met zich mee die verband houden met de beperkingen die worden opgelegd aan buitenlandse beleggers en tegenpartijen, met de hogere volatiliteit van deze markten en met het risico van het gebrek aan liquiditeit van bepaalde portefeuillelijnen. Dit houdt in dat bepaalde aandelen niet beschikbaar zouden kunnen zijn voor het Subfonds doordat het aantal toegestane buitenlandse beleggers of het totaal van de toegestane beleggingen voor buitenlandse beleggers reeds bereikt is. Bovendien kan de repatriëring naar het buitenland, door buitenlandse beleggers, van hun deel van de nettowinst, het kapitaal en de dividenden, aan beperkingen onderhevig zijn of de toestemming van de betrokken overheid vereisen. De Vennootschap zal hier alleen in beleggen als de beperkingen haar aanvaardbaar lijken. Er kan echter geen waarborg geboden worden dat er in de toekomst geen andere beperkingen zullen worden opgelegd.

Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

Dit risico bestaat in elk Subfonds dat participaties in kleine beurskapitalisaties, gespecialiseerde sectoren of nichesectoren in zijn beleggingsuniversum heeft.

De Subfondsen die beleggen in bedrijven met een kleine beurskapitalisatie of in gespecialiseerde of nichesectoren geven mogelijk blijk van een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge graad van concentratie, door de hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door de lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen van de marktomstandigheden.

Het is mogelijk dat kleinere ondernemingen niet in staat zijn om nieuwe middelen te vergaren om hun groei en hun ontwikkeling te verzekeren, dat het hen ontbreekt aan visie inzake beheer of dat zij producten ontwikkelen voor nieuwe, onzekere markten.

De Vennootschap en de beleggers aanvaarden deze risico's.

Risico's met betrekking tot vastgoedbeleggingen

Subfondsen kunnen beleggen in de vastgoedsector via effecten en/of fondsen. Deze beleggingen gaan gepaard met een aantal risico's die inherent zijn aan deze sector:

- Marktrisico: de vastgoedsector is gevoelig voor op- en neerwaartse marktcycli; goede markten worden gekenmerkt door een sterke bezetting en vaste rentegroei, terwijl dalingen vaak leiden tot een lagere bezetting en vlakke of zelfs afgeprijsde rentevoeten; er bestaat een risico van onevenwicht in de vraag naar en het aanbod van ruimte (een piek in nieuwe ontwikkelingen of een daling van de vraag door een vertragende economie).
- Renterisico: vastgoedbeleggers vrezen dat stijgende rentevoeten zullen leiden tot dalende vastgoedwaarden en totaalrendementen.
- Liquiditeitsrisico: de verkoop van in prijs gestegen vastgoed hangt af van de marktvraag.
- Kostenoverschrijdingsrisico: er kunnen zich onverwachte kosten voordoen vanwege de toestand van het vastgoed zelf.
- Bouwrisico: elke keer dat er een risico is dat het bouwproject mogelijk de kosten overschrijdt of dat de bouw langer duurt dan verwacht.
- Geografisch risico: vastgoed wordt sterk beïnvloed door zijn locatie; (landen, regio's, steden of zelfs een specifieke wijk).

Vereffening, fusie, overdracht en splitsing van subfondsen

De Raad van Bestuur is als enige bevoegd om te beslissen over de effectiviteit en voorwaarden van het volgende, met inachtneming van de door de Wet voorgeschreven beperkingen en voorwaarden:

- 1) ofwel de vereffening van een Subfonds zonder meer,
- 2) ofwel de sluiting van een Subfonds (overgenomen subfonds) door inbreng in een ander subfonds van de Vennootschap,
- 3) ofwel de sluiting van een Subfonds (overgenomen subfonds) door inbreng in een andere ICB, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie;
- 4) ofwel de inbreng in een Subfonds (overnemend subfonds) a) van een ander subfonds van de Vennootschap, en/of b) van een subfonds van een andere instelling voor collectieve belegging, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie, en/of c) van een andere instelling voor collectieve belegging, ongeacht of het een ICB naar Luxemburgs recht betreft of een ICB die is opgericht in een andere lidstaat van de Europese Unie;
- 5) ofwel de splitsing van een Subfonds.

De technieken voor splitsing zullen dezelfde zijn als de in de Wet vastgelegde technieken voor fusies.

Als uitzondering op het bovenvermelde geldt dat als de Vennootschap als gevolg van een dergelijke fusie ophoudt te bestaan, de effectiviteit van deze fusie moet worden beslist door een Algemene Vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap die geldig beraadslaagt, ongeacht het deel van het kapitaal dat vertegenwoordigd is. De besluiten worden genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De uitgebrachte stemmen omvatten niet de stemmen die gekoppeld zijn aan de aandelen waarvoor de aandeelhouder niet heeft deelgenomen aan de stemming, zich heeft onthouden, blanco heeft gestemd of tegen het besluit heeft gestemd.

Om een inbreuk op het beleggingsbeleid door de fusie te vermijden, en in het belang van de aandeelhouders, kan de beleggingsbeheerder genoodzaakt zijn de portefeuille van het Overgenomen subfonds vóór de fusie te herschikken. Een dergelijke herschikking zal in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Overnemende subfonds gebeuren.

In geval van een vereffening van een Subfonds zonder meer, wordt het nettovermogen tussen de in aanmerking komende partijen verdeeld in een evenredige verhouding met de activa die zij in het betrokken Subfonds houden. De tegoeden die op het ogenblik van de afsluiting van de vereffening en uiterlijk binnen negen maanden na de datum van de beslissing tot vereffening niet zijn uitgekeerd, zullen in bewaring worden gehouden bij de Consignatiekas (Caisse de Consignation) tot het einde van de wettelijk voorgeschreven verjaringstermijn.

Op vergelijkbare wijze kan een beslissing die op het niveau van een Subfonds wordt goedgekeurd, eveneens worden goedgekeurd op het niveau van een categorie of klasse.

Vereffening van een Feeder-subfonds

Een Feeder-subfonds zal vereffend worden:

- a) wanneer de Master wordt vereffend, tenzij de CSSF aan de Feeder de goedkeuring verleent om:
 - ten minste 85% van het vermogen te beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van een andere Master; of
 - zijn beleggingsbeleid te wijzigen om zich om te vormen tot een niet-Feeder.
- b) wanneer de Master fuseert met een andere ICBE of een ander subfonds, of wordt gesplitst in twee of meer ICBE's of subfondsen tenzij de CSSF aan de Feeder de goedkeuring verleent om:
 - een Feeder te blijven van dezelfde Master of de Master die voortvloeit uit de fusie of splitsing van de Master;
 - ten minste 85% van zijn vermogen te beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van een andere Master; of
 - zijn beleggingsbeleid te wijzigen om zich om te vormen tot een niet-Feeder.

Ontbinding en vereffening van de Vennootschap

De Raad van Bestuur kan te allen tijde en om welke reden ook aan de Algemene Vergadering voorstellen de Vennootschap te ontbinden en te vereffenen. Deze Algemene Vergadering zal op dezelfde wijze beraadslagen en beslissen als voor een wijziging van de statuten.

Wanneer het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder twee derde van het wettelijke minimumkapitaal, kan de Raad van Bestuur de kwestie van de ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering, waarvoor geen aanwezigheidsquorum vereist is, zal beslissen met eenvoudige meerderheid van de door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders uitgebrachte stemmen. Er wordt geen rekening gehouden met onthoudingen.

Wanneer het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder een vierde van het wettelijke minimumkapitaal, zal de Raad van Bestuur de kwestie van de ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering, waarvoor geen aanwezigheidsquorum vereist is, zal beslissen op basis van één vierde van de door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders uitgebrachte stemmen. Er wordt geen rekening gehouden met onthoudingen.

In geval van de ontbinding van de Vennootschap zal de vereffening worden uitgevoerd door een of meer vereffenaars die natuurlijke personen of rechtspersonen kunnen zijn. Ze zullen hiertoe worden aangeduid door de Algemene Vergadering van aandeelhouders, die hun bevoegdheden en vergoeding zal bepalen, en onverminderd de toepassing van de Wet.

De netto-opbrengst uit de vereffening van elk Subfonds, elke categorie of elke klasse, zal door de vereffenaars worden verdeeld onder de aandeelhouders van elk Subfonds of elke categorie of klasse, in een evenredige verhouding tot het aantal aandelen dat zij houden in het Subfonds, de categorie of de klasse.

In geval van eenvoudige vereffening van de Vennootschap wordt het nettovermogen aan de in aanmerking komende partijen uitgekeerd in een evenredige verhouding met de aandelen die zij in de Vennootschap houden. Enige netto tegoeden die op het moment van de afsluiting van de vereffening en ten laatste binnen een maximumperiode van negen maanden vanaf de vereffeningsdatum niet zijn uitgekeerd, zullen in bewaring worden gegeven bij de Consignatiekas (Caisse de Consignation) tot het einde van de wettelijk voorgeschreven termijn.

De berekening van de intrinsieke waarde, van alle inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van aandelen van deze subfondsen, categorieën en/of klassen zal tijdens de vereffeningsperiode eveneens worden opgeschort.

De Algemene Vergadering moet zodanig worden georganiseerd dat zij wordt gehouden binnen een periode van veertig dagen na de vaststelling dat het nettovermogen van de Vennootschap onder het wettelijke minimum van twee derde of een vierde is gedaald, al naargelang het geval.

DEEL II

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Reduced Fossil Fuel (NTR) Index* (Bloomberg I34235EU Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds kunnen wisselen tussen de twee hierna beschreven indexreplacatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan in euro uitgegeven bedrijfsobligaties door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, liquiditeiten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan in euro uitgegeven bedrijfsobligaties door te beleggen in een representatief staal van de index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, liquiditeiten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de index anderzijds in de loop van een jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de Bloomberg Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Reduced Fossil Fuel (NTR) Index, in EUR gepubliceerd door Bloomberg, een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en/of MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn bedrijfsobligaties uit de eurozone. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index.*

DIT SUBFONDS WORDT NIET GESPONSORD, ONDERSTEUND, VERKOCHT OF GEPROMOOT DOOR MSCI ESG RESEARCH LLC ("MSCI ESG RESEARCH"), BLOOMBERG INDEX SERVICES LIMITED ("BLOOMBERG"), BARCLAYS BANK PLC ("BARCLAYS") OF ENIGE ANDERE VAN HUN RESPECTIEVE GELIEERDE BEDRIJVEN, INFORMATIEVERSTREKKERS OF EEN ANDERE DERDE PARTIJ (SAMEN DE "INDEXPARTIJEN") DIE BETROKKEN ZIJN BIJ, OF VERBAND HOUDEN MET, HET SAMENSTELLEN, BEREKENEN OF INTRODUCEREN VAN EEN BLOOMBERG BARCLAYS MSCI ESG INDEX (ELK EEN "INDEX"). DE INDEXEN ZIJN DE EXCLUSIEVE EIGENDOM VAN DE BETROKKEN INDEXPARTIJ. "BLOOMBERG", "BARCLAYS", "MSCI ESG RESEARCH" EN DE INDEXNAMEN ZIJN DE RESPECTIEVE HANDELS- EN/OF DIENSTMERKEN VAN BLOOMBERG, BARCLAYS, MSCI ESG RESEARCH OF HUN GELIEERDE BEDRIJVEN EN ZIJ ZIJN IN LICENTIE GEGEVEN VOOR BEPAALDE GEBRUIKSDOELEINDEN DOOR BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding S.A. en BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN VERSTREKT ENIGE VERKLARING OF WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, AAN DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT INZAKE DE RAADZAAMHEID VAN BELEGGINGEN IN HET ALGEMEEN OF IN DIT SUBFONDS IN HET BIJZONDER, OF INZAKE HET VERMOGEN VAN EEN INDEX OM HET RENDEMENT VAN DE BETROKKEN AANDELENMARKT TE VOLGEN. MSCI ESG RESEARCH, BLOOMBERG, BARCLAYS OF HUN GELIEERDE BEDRIJVEN ZIJN DE LICENTIEGEVERS VAN BEPAALDE HANDELSMERKEN, DIENSTMERKEN EN HANDELSNAMEN VAN DE INDEXEN, DIE WORDEN BEPAALD, SAMENGESTELD EN BEREKEND DOOR BLOOMBERG EN/OF MSCI ESG RESEARCH ZONDER REKENING TE HOUDEN MET DIT SUBFONDS OF DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN HEEFT ENIGE VERPLICHTING OM REKENING TE HOUDEN MET DE BEHOEFTE VAN DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT BIJ HET BEPALEN, SAMENSTELLEN OF BEREKENEN VAN DE INDEXEN. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN IS VERANTWOORDELIJK VOOR OF HEEFT DEELGENOMEN AAN HET BEPALEN VAN HET TIJDSTIP VAN, DE PRIJZEN VAN, OF DE UIT TE GEVEN HOEVEELHEDEN VAN DIT SUBFONDS OF HET BEPALEN OF BEREKENEN VAN DE VERGELIJKING OF DE VERGOEDING WAARTEGEN DIT FONDS KAN WORDEN VERZILVERD. BOVENDIEN HEEFT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ENIGE VERPLICHTING OF AANSPRAKELIJKHEID TEGENOVER DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free

SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT IN VERBAND MET DE ADMINISTRATIE, DE MARKETING OF HET AANBOD VAN DIT SUBFONDS.

HOEWEL DE INDEXPARTIJEN DE INFORMATIE VOOR OPNAME IN OF VOOR GEBRUIK BIJ HET BEREKENEN VAN DE INDEXEN ZULLEN VERZAMELEN UIT BRONNEN DIE BETROUWBAAR WORDEN GEACHT, WAARBORGT OF GARANDEERT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN DE OORSPRONKELIJKHEID, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN ENIGE INDEX OF ENIGE DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN VERSTREKT ENIGE WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, IN VERBAND MET DE RESULTATEN DIE KUNNEN WORDEN VERKREGEN DOOR DE EMITTENT VAN HET SUBFONDS, DE EIGENAREN VAN HET SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT HET GEBRUIK VAN ENIGE INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ZAL ENIGE AANSPRAKELIJKHEID DRAGEN VOOR FOUTEN, WEGLATINGEN OF ONDERBREKINGEN IN OF IN VERBAND MET ENIGE INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. BOVENDIEN VERSTREKT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ENIGE UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE WAARBORGEN VAN WELKE AARD DAN OOK, EN DE INDEXPARTIJEN WIJZEN HIERBIJ UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT IEDERE INDEX EN DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS VAN DE HAND. ONVERMINDERD HET VOORGAANDE WIJZEN DE INDEXPARTIJEN HIERBIJ IEDERE EN ALLE AANSPRAKELIJKHEID VAN DE HAND INZAKE ENIGE DIRECTE, INDIRECTE, BIJZONDERE, PUNITIEVE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE (MET INBEGRIIP VAN WINSTDERIVING), OOK INDIEN IN KENNIS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1859444769	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1953136287	Jaarlijks	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1859444843	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1862449235	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1859444926	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU1953136444	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,08%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,02%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 1,50% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 1,00% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit prospectus is het subfonds nog niet geïntroduceerd.

Het subfonds werd gecreëerd onder de naam "Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corporate SRI". De naam werd gewijzigd op 20 november 2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities (TR)* index (Bloomberg: BEIG1T index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruik maken van de hieronder beschreven indexreplicatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling opbouwen aan in de eurozone uitgegeven inflatiegekoppelde obligaties door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door landen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities (TR) index, in EUR gepubliceerd door BLOOMBERG INDEX SERVICES LIMITED, een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt herzien op de laatste werkdag van iedere maand. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende onderdelen van de index zijn inflatiegekoppelde obligaties uitgegeven in de eurozone. Het is een totaalrendementsindex of total return index.*

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de Barclays-indexen, is te vinden op www.bloombergindices.com.

BLOOMBERG® is een handelsmerk en dienstmerk van Bloomberg Finance L.P. BARCLAYS® is een handelsmerk en dienstmerk van Barclays Bank Plc en wordt onder licentie gebruikt. Bloomberg Finance L.P. en zijn verbonden bedrijven, waaronder Bloomberg Index Services Limited ("BISL") (samen "Bloomberg"), of de licentiegevers van Bloomberg bezitten alle eigendomsrechten van de "Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities index".

Noch Barclays Bank PLC, Barclays Capital Inc. of enig verbonden bedrijf (samen "Barclays") noch Bloomberg is de emittent of producent van het subfonds en noch Bloomberg noch Barclays heeft enige verantwoordelijkheid of verplichting jegens beleggers in het subfonds. De Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities index is in licentie gegeven voor gebruik door de Vennootschap als de Emittent van het subfonds. De enige relatie tussen Bloomberg en Barclays enerzijds en de Emittent anderzijds in verband met de Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities index is het in licentie geven van de Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities index, die wordt bepaald, samengesteld en berekend door BISL of een opvolger daarvan zonder rekening te houden met de Emittent of het subfonds of de eigenaren van het subfonds.

Daarnaast kan de Vennootschap van het subfonds voor zichzelf een of meer transacties afsluiten met Barclays in of met betrekking tot de Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities index in het kader van het subfonds. Beleggers verwerven het subfonds van de Vennootschap, zij verwerven geen enkel belang in Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities index en gaan ook geen relatie van welke aard dan ook aan met Bloomberg of Barclays bij het beleggen in het subfonds. Het subfonds wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door Bloomberg of Barclays. Noch Bloomberg noch Barclays verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, inzake de raadzaamheid van beleggingen in het subfonds of van beleggingen in het algemeen, of inzake het vermogen van de Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities index om het overeenstemmende of relatieve marktrendement te volgen. Noch Bloomberg noch Barclays spreekt zich uit over de wettelijkheid of geschiktheid van het subfonds met betrekking tot enige persoon of entiteit. Noch Bloomberg noch Barclays is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip, de prijzen of de uit te geven hoeveelheden van het Subfonds. Noch Bloomberg noch Barclays heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de Emittent of de eigenaren van het subfonds of enige derde partij bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities index. Noch Bloomberg noch Barclays heeft enige verplichting of aansprakelijkheid in verband met de administratie van, de marketing van of de handel in het subfonds.

De licentieovereenkomst tussen Bloomberg en Barclays is louter ten gunste van Bloomberg en Barclays en niet ten gunste van de eigenaren van het subfonds, beleggers of derde partijen. Daarnaast is de licentieovereenkomst tussen de Vennootschap en Bloomberg louter ten gunste van de Vennootschap en Bloomberg en niet ten gunste van de eigenaren van het subfonds, beleggers of derde partijen.

NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS IS AANSPRAKELIJK JEGENS DE EMITTENT, BELEGGER OF DERDE PARTIJEN INZAKE DE KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO GOVERNMENT INFLATION LINKED ALL MATURITIES INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS OF VOOR ONDERBREKINGEN IN DE

BNP Paribas Easy Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities

LEVERING VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO GOVERNMENT INFLATION LINKED ALL MATURITIES INDEX. NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS VERSTREKT ENIGE WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, IN VERBAND MET DE RESULTATEN DIE KUNNEN WORDEN VERKREGEN DOOR DE EMITTENT, DE BELEGERS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT HET GEBRUIK VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO GOVERNMENT INFLATION LINKED ALL MATURITIES INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS VERSTREKT ENIGE UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE WAARBORGEN, EN ZIJ WIJZEN ELK ALLE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO GOVERNMENT INFLATION LINKED ALL MATURITIES INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS UITDRUKKELIJK VAN DE HAND. BLOOMBERG BEHOUDT ZICH HET RECHT VOOR DE METHODES VOOR DE BEREKENING OF PUBLICATIE TE WIJZIGEN, OF OM DE BEREKENING OF PUBLICATIE VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO GOVERNMENT INFLATION LINKED ALL MATURITIES (TR) INDEX (BLOOMBERG: BEIG1T INDEX) TE BEËINDIGEN, EN NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS ZAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR ENIGE REKENFOUT OF VOOR ENIGE VERKEERDE, VERTRAAGDE OF ONDERBROKEN PUBLICATIE MET BETREKKING TOT DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO GOVERNMENT INFLATION LINKED ALL MATURITIES INDEX. NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS ZAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR SCHADE, MET INBEGRIIP VAN, MAAR ZONDER BEPERKING, ENIGE BIJZONDERE, INDIRECTE OF GEVOLGSCHADE, OF ENIGE WINSTDERIVING, ZELFS ALS HET VAN DE MOGELIJKHEID VAN EEN DERGELIJK VERLIES OF EEN DERGELIJK SCHADE OP DE HOOGTE WAS GEBRACHT, DIE VOORTVLOEIT UIT HET GEBRUIK VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO GOVERNMENT INFLATION LINKED ALL MATURITIES INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS OF MET BETREKKING TOT HET SUBFONDS.

Niets van de door Bloomberg of Barclays verstrekte informatie die wordt gebruikt in deze publicatie mag op welke manier dan ook worden gereproduceerd zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van zowel Bloomberg als Barclays Capital, de zakenbankafdeling van Barclays Bank PLC. Barclays Bank PLC is geregistreerd in Engeland onder het nummer 1026167, met hoofdkantoor te 1 Churchill Place London E14 5HP.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1481200217	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291090683	Nee	EUR	USD
Track Privilege	CAP	LU1291090766	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291090840	Jaarlijks	EUR	USD
Track I	CAP	LU1291090923	Nee	EUR	USD
Track IH GBP	CAP	LU1291091061	Nee	GBP	
Track X	CAP	LU1291091145	Nee	EUR	USD

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,03%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,50%	Geen	Geen	0,30%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,02%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,20% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,20% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 12 februari 2016 door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track Euro Inflation Linked Bond" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Verandering van naam van het subfonds op 17 juli 2017 van "Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities (TR)" in "Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked All Maturities (TR)".

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Barclays US Treasury

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Bloomberg Barclays US Treasury (TR)* index (Bloomberg: LUATTRUU Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling opbouwen aan Amerikaanse staatsobligaties door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan Amerikaanse staatsobligaties opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de index anderzijds in de loop van een jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De Index is de Bloomberg Barclays US Treasury index, in USD gepubliceerd door BLOOMBERG INDEX SERVICES LIMITED, een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De Bloomberg Barclays US Treasury Index meet de in USD luidende, vastrentende, nominale schuld uitgegeven door de Amerikaanse schatkist. Het is een totaalrendementsindex of total return index. Schatkistcertificaten worden uitgesloten vanwege looptijdbeperkingen, maar zijn wel opgenomen in een afzonderlijke Short Treasury Index. STRIPS worden niet in de index opgenomen omdat dit tot dubbele telling zou leiden. De US Treasury Index is een onderdeel van de US Aggregate, US Universal, Global Aggregate en Global Treasury Indices. De US Treasury Index werd geïntroduceerd op 1 januari 1973.*

Barclays onderhoudt twee effectenuniversa: de Returns (Backward) en Statistics (Forward) Universes. De samenstelling van het Returns Universe wordt herschikt aan het einde van elke maand, en zij vertegenwoordigt de vaste verzameling van obligaties op basis waarvan de indexrendementen voor de volgende maand worden berekend. Het Statistics Universe is een toekomstgerichte projectie die dagelijks verandert ter weerspiegeling van uitgaven die uit de index worden verwijderd of erin worden opgenomen, maar het wordt niet gebruikt voor rendementsberekeningen. Op de laatste werkdag van elke maand (de herschikkingsdatum) wordt de samenstelling van het recentste Statistics Universe het Returns Universe voor de volgende maand.

BLOOMBERG® is een handelsmerk en dienstmerk van Bloomberg Finance L.P. BARCLAYS® is een handelsmerk en dienstmerk van Barclays Bank Plc en wordt onder licentie gebruikt. Bloomberg Finance L.P. en zijn verbonden bedrijven, waaronder Bloomberg Index Services Limited ("BISL") (samen "Bloomberg"), of de licentiegevers van Bloomberg bezitten alle eigendomsrechten van de "Bloomberg Barclays US Treasury index".

De Bloomberg Barclays US Treasury index is in licentie gegeven voor gebruik door de Vennootschap als de Emittent van het subfonds. De enige relatie tussen Bloomberg en Barclays enerzijds en de Emittent anderzijds in verband met de Bloomberg Barclays US Treasury index is het in licentie geven van de Barclays US Treasury index, die door BISL of een opvolger daarvan wordt bepaald, samengesteld en berekend zonder rekening te houden met de Emittent of het subfonds of de eigenaren van het subfonds.

Daarnaast kan de Vennootschap van het subfonds voor zichzelf een of meer transacties afsluiten met Barclays in of met betrekking tot de Bloomberg Barclays US Treasury index in het kader van het subfonds. Beleggers verwerven het subfonds van de Vennootschap, zij verwerven geen enkel belang in Barclays US Treasury index en gaan ook geen relatie van welke aard ook aan met Bloomberg of Barclays bij het beleggen in het subfonds. Het subfonds wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door Bloomberg of Barclays. Noch Bloomberg noch Barclays verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, inzake de raadzaamheid van beleggingen in het subfonds of van beleggingen in het algemeen, of inzake het vermogen van de Bloomberg

BNP Paribas Easy Barclays US Treasury

Barclays US Treasury index om het overeenstemmende of relatieve marktrendement te volgen. Noch Bloomberg noch Barclays spreekt zich uit over de wettelijkheid of geschiktheid van het subfonds met betrekking tot enige persoon of entiteit. Noch Bloomberg noch Barclays is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip, de prijzen of de uit te geven hoeveelheden van het Subfonds. Noch Bloomberg noch Barclays is verplicht om rekening te houden met de behoeften van de Emittent of de eigenaren van het Subfonds of enige derde partij bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de Barclays US Treasury index. Noch Bloomberg noch Barclays heeft enige verplichting of aansprakelijkheid in verband met de administratie van, de marketing van of de handel in het subfonds.

De licentieovereenkomst tussen Bloomberg en Barclays is louter ten gunste van Bloomberg en Barclays en niet ten gunste van de eigenaren van het subfonds, beleggers of derde partijen. Daarnaast is de licentieovereenkomst tussen de Vennootschap en Bloomberg louter ten gunste van de Vennootschap en Bloomberg en niet ten gunste van de eigenaren van het subfonds, beleggers of derde partijen.

NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS ZAL ENIGE AANSPRAKELIJKHEID HEBBEN JEGENS DE EMITTENT, BELEGGER OF ANDERE DERDE PARTIJEN INZAKE DE KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS US TREASURY INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS OF VOOR ONDERBREKINGEN IN DE LEVERING VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS US TREASURY INDEX. NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS VERSTREKT ENIGE WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, IN VERBAND MET DE RESULTATEN DIE KUNNEN WORDEN VERKREGEN DOOR DE EMITTENT, DE BELEGGER OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT HET GEBRUIK VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS US TREASURY INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS VERSTREKT ENIGE UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE WAARBORGEN, EN ZIJ WIJZEN ELK ALLE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT DE BLOOMBERG BARCLAYS US TREASURY INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS UITDRUKKELIJK VAN DE HAND. BLOOMBERG BEHOUDT ZICH HET RECHT VOOR DE METHODES VOOR DE BEREKENING OF PUBLICATIE TE WIJZIGEN, OF OM DE BEREKENING OF PUBLICATIE VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS US TREASURY (TR) INDEX (BLOOMBERG: LUATTRUU INDEX) TE BEËINDIGEN, EN NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS ZAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR ENIGE REKENFOUT OF VOOR ENIGE VERKEERDE, VERTRAAGDE OF ONDERBROKEN PUBLICATIE MET BETREKKING TOT DE BLOOMBERG BARCLAYS US TREASURY INDEX. NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS ZAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR SCHADE, MET INBEGRIIP VAN, MAAR ZONDER BEPERKING, ENIGE BIJZONDERE, INDIRECTE OF GEVOLGSCHADE, OF ENIGE WINSTDERIVING, ZELFS ALS HET VAN DE MOGELIJKHEID VAN EEN DERGELIJK VERLIES OF EEN DERGELIJK SCHADE OP DE HOOGTE WAS GEBRACHT, DIE VOORTVLOEIT UIT HET GEBRUIK VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS US TREASURY INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS OF MET BETREKKING TOT HET SUBFONDS.

Niets van de door Bloomberg of Barclays verstrekte informatie die wordt gebruikt in deze publicatie mag op welke manier dan ook worden gereproduceerd zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van zowel Bloomberg als Barclays Capital, de zakenbankafdeling van Barclays Bank PLC. Barclays Bank PLC is geregistreerd in Engeland onder het nummer 1026167, met hoofdkantoor te 1 Churchill Place London E14 5HP.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1481200308	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU1547514320	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1659679507	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1481200563	Nee	USD	
Track Privilege	DIS	LU1481200647	Jaarlijks	USD	
Track I	CAP	LU1547512209	Nee	USD	
Track X	CAP	LU1481200720	Nee	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,03%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,02%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(2) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

BNP Paribas Easy Barclays US Treasury

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,25% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het subfonds is geïntroduceerd op 10 februari 2017.

Verandering van naam van de index op 17 juli 2017 van "Barclays US Treasury (TR)" in "Bloomberg Barclays US Treasury (TR)".

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de BNP Paribas Energy & Metals Enhanced Roll (TR)* index (Bloomberg: BNPIC52T), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruik maken van de hieronder beschreven indexreplacatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling aan energie en metalen verwerven:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark anderzijds in de loop van een jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De BNP Paribas Energy & Metals Enhanced Roll (TR) index wordt in USD gepubliceerd door Standard and Poor's en gesponsord door BNP Paribas, een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. Deze Index vertegenwoordigt een gediversifieerde belegging in een mandje van grondstoffenfuturesindexen met als doelstelling het doorrolmechanisme te optimaliseren. Elke grondstof wordt vertegenwoordigd door zijn eigen benchmark.*

De verdeling tussen de grondstoffenfuturesindex wordt afgeleid van de samenstelling van de Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return Index (Bloomberg-code: BBUXALCT Index). De Index wordt elke maand opnieuw samengesteld na elke herschikking van de Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return Index. Het opnieuw samenstellen van de Index brengt geen kosten voor de Index met zich mee.

Voor verdere informatie over de Index verwijzen wij de beleggers naar de volgende website: <https://indx.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=K4IK%2B8vuOFAIh9m0KBUmaA%3D%3D&subid=kuJ679wM5bRACvfm31dKKw%3D%3D>. De volledige samenstelling van deze index en informatie over de resultaten zijn beschikbaar op dezelfde pagina. De berekeningsmethode voor de index is rechtstreeks beschikbaar op: <https://indx.bnpparibas.com/nr/C52TTR.pdf>.

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"), en berekend en gepubliceerd door Standard & Poor's (de "Indexberekeningsagent"). BNP Paribas Arbitrage SNC (de "Indexwegingsberekeningsagent") levert bepaalde gegevens aan de Indexberekeningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, de Indexberekeningsagent of de Indexwegingsberekeningsagent biedt enige garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

BNP Paribas Energy & Metals Enhanced Roll (TR)] (de "Index") is de exclusieve eigendom van BNP Paribas. De bijdrage van Standard & Poor's is beperkt tot het uitvoeren van berekeningen en het distribueren van gegevens in verband met de Index, en het onderhoud van de Index. S&P en zijn dochterondernemingen zullen niet aansprakelijk zijn voor enige fouten of weglatingen bij de berekening van de Index of in verband met de gegevens die in dat kader worden verstrekt. BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll (het "Product") wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door Standard & Poor's, zijn dochterondernemingen of hun externe licentiegevers. Standard & Poor's, zijn dochterondernemingen of hun externe licentiegevers verstrekken ook geen verklaringen inzake de raadzaamheid van beleggingen in het Product.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatennisico
- Grondstoffenmarktrisico
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in grondstoffen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291109533	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU1291109616	Nee	EUR	
UCITS ETF RH EUR	CAP	LU1547516291	Nee	EUR	
UCITS ETF CHF	CAP	LU1547516374	Nee	CHF	
UCITS ETF GBP	CAP	LU1547516457	Nee	GBP	
Track Classic	CAP	LU1547512381	Nee	USD	
Track Classic	DIS	LU1547512464	Jaarlijks	USD	
Track Classic RH EUR	CAP	LU1547512548	Nee	EUR	
Track Classic CHF	CAP	LU1547512621	Nee	CHF	
Track Classic GBP	CAP	LU1547512894	Nee	GBP	
Track I Plus	CAP	LU1547512977	Nee	USD	
Track I Plus CHF	CAP	LU1547513199	Nee	CHF	
Track I Plus RH CHF	CAP	LU1547513272	Nee	CHF	
Track I Plus GBP	CAP	LU1547513355	Nee	GBP	
Track I Plus RH GBP	CAP	LU1547513439	Nee	GBP	
Track I Plus EUR	CAP	LU1547513512	Nee	EUR	
Track I Plus RH USD	CAP	LU1547513603	Nee	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,29%	Geen	Geen	0,20%	Geen
Track Classic	1,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,30%	Geen	Geen	0,20%	0,05%
Track I Plus	0,20%	Geen	Geen	0,20%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,10% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van (i) dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld en (ii) dagen waarop de Europese markt(en) voor de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor Track-aandelenklassen, 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het subfonds is geïntroduceerd op 1 april 2016, met verandering van naam van "S&P GSCI Energy & Metals Capped Components 35/20" in "Energy & Metals Enhanced Roll", door overdracht van de categorieën "A Euro Unhedged" en "B Euro Hedged" van het Luxemburgse FCP S&P GSCI® Energy&Metals Capped Component 35/20 THEAM Easy UCITS ETF.

Huidige naam en index voor het eerst toegepast op 29 maart 2017.

Splitsing van de "UCITS ETF-CAP" door 13 op 22/06/2018.

Splitsing van de "UCITS ETF EUR-CAP" door 3 op 22/06/2018.

Splitsing van de "UCITS ETF RH EUR-CAP" door 9 op 22/06/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Equity Dividend Europe

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de BNP Paribas High Dividend Europe Equity NTR index (Bloomberg: BNPIHEUN Index), inclusief schommelingen, en de tracking error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas High Dividend Europe Equity NTR Index met herbelegde nettodividenden, in EUR berekend en gepubliceerd door Solactive AG en gesponsord door BNP Paribas (Indexsamenstelling: <https://index.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=MbU%2F18WXsIhpzElsRyZP%3D%3D&subid=bHJFnCEhnBeNqissZkdKq%3D%3D>). De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd.*

BNP Paribas Equity Dividend Europe Index is een index die het rendement meet van Europese bedrijven die zijn geselecteerd voor hun vermogen om een hoog en consistent dividend uit te keren.

Het rendement van de index omvat de nettodividenden die worden betaald over de aandelen in de index.

U vindt nadere informatie op de website: <https://index.bnpparibas.com/nr/HEUNTR.pdf>

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en berekend en gepubliceerd door Solactive AG (de "Indexberekenningsagent"). BNP Paribas Arbitrage SNC (de "Indexwegingsberekenningsagent") levert bepaalde gegevens aan de Indexberekenningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, de Indexberekenningsagent of de Indexwegingsberekenningsagent biedt enige garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatensrisico
- Risico in verband met de tracking error

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

BNP Paribas Easy Equity Dividend Europe

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1615090864	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1615090948	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:30 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het subfonds is geïntroduceerd op 29 augustus 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Equity Dividend US

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de BNP Paribas High Dividend Yield US Equity Long TR USD Index (Bloomberg: BNPIHDUN index), gepubliceerd in USD en omgezet in EUR (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Amerikaanse aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren blootstelling verkrijgen aan Amerikaanse aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

* De benchmark is de BNP Paribas High Dividend Yield US Equity Long TR USD Index met herbelegde nettodividenden, in USD berekend en gepubliceerd door Solactive AG en gesponsord door BNP Paribas (Indexsamenstelling: <https://indx.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=Nw%2F6ZpzEvuvb%2Fwti21rWzQ%3D%3D&subid=bjYCZEB4ZN3AFddB9M1HQg%3D%3D>). De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd.

BNP Paribas Equity Dividend US Index is een index die het rendement meet van Amerikaanse bedrijven die zijn geselecteerd voor hun vermogen om een hoog en consistent dividend uit te keren.

Het rendement van de index omvat de dividenden die worden betaald over de aandelen in de index.

U vindt nadere informatie op de website: <https://indx.bnpparibas.com/nr/HDUNTR.pdf>

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en berekend en gepubliceerd door Solactive AG (de "Indexberekeningsagent"). BNP Paribas Arbitrage SNC (de "Indexwegingsberekeningsagent") levert bepaalde gegevens aan de Indexberekeningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, de Indexberekeningsagent of de Indexwegingsberekeningsagent biedt enige garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatennisico
- Risico in verband met de tracking error

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

BNP Paribas Easy Equity Dividend US

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1615090278	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1615090351	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF USD	CAP	LU1615090435	Nee	USD	
UCITS ETF USD	DIS	LU1615090518	Jaarlijks	USD	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1615090609	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	DIS	LU1615090781	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,08% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16:30 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het subfonds is geïntroduceerd op 29 augustus 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Equity Low Vol Europe

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de BNP Paribas Equity Low Vol Europe TR* index (Bloomberg: BNPIFLVE index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkings- en handelsdoeleinden (belegging) en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer.

** De benchmark is de BNP Paribas Equity Low Vol Europe TR Index met herbelegde nettodividenden, in EUR berekend en gepubliceerd door Solactive AG en gesponsord door BNP Paribas (Indexsamenstelling:*

<https://indx.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=TLRU3ng7JjIw0GtQQdZ5IA%3D%3D&subid=8K%2BpMjBvyK3XIKXAG9wGJA%3D%3D>

De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. De BNP Paribas Equity Low Vol Europe Index is een Europese aandelenindex die de resultaten meet van Europese ondernemingen met een voorgeschiedenis van lage volatiliteit. Het rendement van de index omvat de dividenden die worden betaald over de aandelen in de index. U vindt nadere informatie op de website: <https://indx.bnpparibas.com/nr/FLVETR.pdf>.

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en berekend en gepubliceerd door Solactive AG (de "Indexberekeningsagent"). BNP Paribas Arbitrage SNC (de "Indexwegingsberekeningsagent") levert bepaalde gegevens aan de Indexberekeningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, de Indexberekeningsagent of de Indexwegingsberekeningsagent biedt enige garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de bovenvermelde website.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatensrisico
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

BNP Paribas Easy Equity Low Vol Europe

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingervaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377381717	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1481201025	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.30 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 7 juni 2016.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Equity Low Vol Germany

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de BNP Paribas Equity Low Vol Germany TR* index (Bloomberg: BNPIFLVG index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Duitse aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling verkrijgen aan Duitse aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas Equity Low Vol Germany TR Index met herbelegde nettodividenden, in EUR berekend en gepubliceerd door Solactive AG en gesponsord door BNP Paribas (Indexsamenstelling: <https://indx.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=CW%2FMmfUKOVSU21dSX9Zfkg%3D%3D&subid=wh6eLEF9psS8iCO8X45ckQ%3D%3D>).*

De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. BNP Paribas Equity Low Vol Germany Index is een Duitse aandelenindex die het rendement meet van Duitse bedrijven met een lage historische volatiliteit. Het rendement van de index omvat de nettodividenden die worden betaald over de aandelen in de index. U vindt nadere informatie op de website: <https://indx.bnpparibas.com/nr/BNPIFLVG.pdf>.

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en berekend en gepubliceerd door Solactive AG (de "Indexberekenningsagent"). BNP Paribas Arbitrage SNC (de "Indexwegingsberekenningsagent") levert bepaalde gegevens aan de Indexberekenningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, de Indexberekenningsagent of de Indexwegingsberekenningsagent biedt enige garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de bovenvermelde website.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatennisico
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

BNP Paribas Easy Equity Low Vol Germany

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1547514593	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,15% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,15% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.30 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het subfonds is geïntroduceerd op 9 mei 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Equity Low Vol US

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de BNP Paribas Equity Low Vol US TR* index (Bloomberg: BNPIFLVU index), gepubliceerd in USD en omgezet in EUR (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Amerikaanse aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren blootstelling verkrijgen aan Amerikaanse aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

Het rendement van het subfonds, dat in EUR luidt, wordt niet afgedekt tegen het USD-valutarisico.

** De benchmark is de BNP Paribas Equity Low Vol US TR Index met herbelegde nettodividenden, in USD berekend en gepubliceerd door Solactive AG en gesponsord door BNP Paribas (Indexsamenstelling: <https://indx.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=QcztXJzW%2fhV4fvacPEMnyQ%3d%3d&subid=MVT0bfUdXeBom16pmWITCA%3d%3d>).*

De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. BNP Paribas Equity Low Vol US Index is een Amerikaanse aandelenindex die het rendement meet van Amerikaanse bedrijven met een lage historische volatiliteit. Het rendement van de index omvat de dividenden die worden betaald over de aandelen in de index. U vindt nadere informatie op de website: <https://indx.bnpparibas.com/nr/FLVUTR.pdf>.

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en berekend en gepubliceerd door Solactive AG (de "Indexberekeningsagent"). BNP Paribas Arbitrage SNC (de "Indexwegingsberekeningsagent") levert bepaalde gegevens aan de Indexberekeningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, de Indexberekeningsagent of de Indexwegingsberekeningsagent biedt enige garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de bovenvermelde website.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatensrisico
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

BNP Paribas Easy Equity Low Vol US

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377381980	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1481201298	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF USD	CAP	LU1481201371	Nee	USD	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1481201454	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,08% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 7 juni 2016.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Equity Momentum Europe

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de BNP Paribas Equity Momentum Europe TR* index (Bloomberg: BNPIFME index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas Equity Momentum Europe TR Index met herbelegde nettodividenden, in EUR berekend en gepubliceerd door Solactive AG en gesponsord door BNP Paribas (Indexsamenstelling:*

<https://indx.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=OcfBL015m5HWur%2BfPWnCTw%3D%3D&subid=9UKduoUqZKG%2F15izVks8tw%3D%3D>).

De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. BNP Paribas Equity Momentum Europe Index is een Europese aandelenindex die het rendement meet van Europese bedrijven die een aantrekkelijk momentumeffect vertonen. Het momentumeffect gaat uit van een voortzetting van patronen uit het verleden. Het rendement van de index omvat de dividenden die worden betaald over de aandelen in de index. U vindt nadere informatie op de website:

<https://indx.bnpparibas.com/nr/FMETR.pdf>.

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en berekend en gepubliceerd door Solactive AG (de "Indexberekenningsagent"). BNP Paribas Arbitrage SNC (de "Indexwegingsberekenningsagent") levert bepaalde gegevens aan de Indexberekenningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, de Indexberekenningsagent of de Indexwegingsberekenningsagent biedt enige garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de bovenvermelde website.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatennisico
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

BNP Paribas Easy Equity Momentum Europe

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377382012	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1481201538	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.30 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 7 juni 2016.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Equity Quality Europe

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de BNP Paribas Equity Quality Europe TR* index (Bloomberg: BNPIFQE index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplacatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas Equity Quality Europe TR Index met herbelegde nettodividenden, in EUR berekend en gepubliceerd door Solactive AG en gesponsord door BNP Paribas (Indexsamenstelling: <https://indx.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=q9V6T8uSmWWy2eJNvaLAcw%3d%3d&subid=kFoXpGrFPWtym9SHiLF4Fq%3d%3d>).*

De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. BNP Paribas Equity Quality Europe Index is een Europese aandelenindex die het rendement meet van Europese bedrijven die een aantrekkelijk kwaliteitsprofiel vertonen. De kwaliteit wordt gemeten door de gezondheid van de activiteit van een bedrijf en de bekwaamheid van zijn management te evalueren, op basis van de informatie die wordt gerapporteerd in de financiële verslagen. Het rendement van de index omvat de dividenden die worden betaald over de aandelen in de index. U vindt nadere informatie op de website: <https://indx.bnpparibas.com/nr/FQETR.pdf>.

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en berekend en gepubliceerd door Solactive AG (de "Indexberekenningsagent"). BNP Paribas Arbitrage SNC (de "Indexwegingsberekenningsagent") levert bepaalde gegevens aan de Indexberekenningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, de Indexberekenningsagent of de Indexwegingsberekenningsagent biedt enige garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de bovenvermelde website.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatennisico
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

BNP Paribas Easy Equity Quality Europe

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377382103	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1481201611	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.30 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 7 juni 2016.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Equity Value Europe

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de BNP Paribas Equity Value Europe TR* index (Bloomberg: BNPIFVE index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas Equity Value Europe TR Index met herbelegde nettodividenden, in EUR berekend en gepubliceerd door Solactive AG en gesponsord door BNP Paribas (Indexsamenstelling: <https://indx.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=GfKpCnwjBRI4V8Yrfm6%2fA%3d%3d&subid=Xj0s%2fcN13oOCE2la%2fuqn0w%3d%3d>).*

De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. BNP Paribas Equity Value Europe Index is een Europese aandelenindex die het rendement meet van Europese bedrijven die ondergewaardeerd lijken, aan de hand van een analyse van hun fundamentals. Het rendement van de index omvat de dividenden die worden betaald over de aandelen in de index. U vindt nadere informatie op de website:

<https://indx.bnpparibas.com/nr/FVETR.pdf>

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en berekend en gepubliceerd door Solactive AG (de "Indexberekenningsagent"). BNP Paribas Arbitrage SNC (de "Indexwegingsberekenningsagent") levert bepaalde gegevens aan de Indexberekenningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, de Indexberekenningsagent of de Indexwegingsberekenningsagent biedt enige garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de bovenvermelde website.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatennisico
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

BNP Paribas Easy Equity Value Europe

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377382285	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1481201702	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.30 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 7 juni 2016.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Equity Value US

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de BNP Paribas Equity Value US TR index (Bloomberg: BNPIFVU index), gepubliceerd in USD en omgezet in EUR (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Amerikaanse aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren blootstelling verkrijgen aan Amerikaanse aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas Equity Value US TR Index met herbelegde nettodividenden, in USD berekend en gepubliceerd door Solactive AG en gesponsord door BNP Paribas (Indexsamenstelling:*

<https://index.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=wJ9C8GllphFs6dXHAX50A%3d%3d&subid=gNmF1abjsKGgBdr%2fXjQH%2fQ%3d%3d>). De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd.

BNP Paribas Equity Value US Index is een index die het rendement meet van Amerikaanse bedrijven die ondergewaardeerd lijken, aan de hand van een analyse van hun fundamentals.

Het rendement van de index omvat de dividenden die worden betaald over de aandelen in de index.

U vindt nadere informatie op de website: <https://index.bnpparibas.com/nr/FVUTR.pdf>

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en berekend en gepubliceerd door Solactive AG (de "Indexberekenningsagent"). BNP Paribas Arbitrage SNC (de "Indexwegingsberekenningsagent") levert bepaalde gegevens aan de Indexberekenningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, de Indexberekenningsagent of de Indexwegingsberekenningsagent biedt enige garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatennisico
- Risico in verband met de tracking error

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

BNP Paribas Easy Equity Value US

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1615091243	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1615091326	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF USD	CAP	LU1615091599	Nee	USD	
UCITS ETF USD	DIS	LU1615091672	Jaarlijks	USD	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1615091755	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	DIS	LU1615091839	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,08% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het subfonds is geïntroduceerd op 29 augustus 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de ECPI Circular Economy Leaders Equity (NR) Index (Bloomberg: GALPHCEN Index), inclusief schommelingen, en de tracking error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan wereldwijde aandelen geselecteerd uit ontwikkelde landen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten, contanten of futures.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal een blootstelling aan wereldwijde aandelen geselecteerd uit ontwikkelde landen verkrijgen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten of contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de ECPI Circular Economy Leaders Equity Index (NR) Index, die in euro wordt gepubliceerd door ECPI, een Benchmarkindexbeheerder die niet is geregistreerd in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt zesmaandelijks herzien in januari en juli. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een nettorendementsindex of Net Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

ECPI Circular Economy Leaders Equity Index is een wereldwijde aandelenindex die het rendement meet van bedrijven die actief zijn in de circulaire economie. De index omvat bedrijven met een positieve ESG-beoordeling die bedrijfsmodellen stimuleren en hanteren die passen in het concept van een circulaire economie.

Het onderhavige product wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door ECPI en ECPI verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, en accepteert geen aansprakelijkheid, inzake de nauwkeurigheid of volledigheid van enige beschrijvende materialen over dit product of de resultaten die voortkomen uit de aankoop van dit product, of de raadzaamheid van beleggingen in effecten, of in futures, of in een ander product, of in dit product in het bijzonder. U dient het recentste prospectus aandachtig en zorgvuldig te lezen voor u belegt in een product. De hierin vermelde informatie is niet bedoeld als een verzoek of aanbieding om enige effecten of verwante financiële instrumenten te kopen of te verkopen. Rendementen uit het verleden bieden geen betrouwbare indicatie over de rendementen in de toekomst. De getoonde rendementen houden geen rekening met enige vergoedingen en kosten die worden aangerekend voor de inschrijving op of verzilvering van deelnemingsrechten. Vergoedingen en kosten hebben een negatieve impact op het rendement. Deze informatie houdt geen rekening met specifieke of toekomstige beleggingsdoelstellingen, financiële of fiscale situaties of specifieke behoeften van een specifieke ontvanger.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herbalanceren en over de algemene methodologie achter de ECPI-indexen, is te vinden op www.ecpigroup.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders

- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1953136527	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1953136790	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1953136873	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1953136956	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1953137095	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelen categorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,10% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit Prospectus is het subfonds nog niet geïntroduceerd.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun land van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/Nareit Developed Europe

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de FTSE EPRA/Nareit Developed Europe (NTR) (Bloomberg: NEPRA Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruik maken van de hieronder beschreven indexreplicatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Europese vastgoedaandelen en REIT's door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten, contanten of futures.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de FTSE EPRA/Nareit Developed Europe index, die in euro wordt gepubliceerd door FTSE International Limited, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt elk kwartaal herzien, op de donderdag die volgt op de derde vrijdag van maart, juni, september en december. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn aandelen uit de vastgoedsector die worden genoteerd op Europese aandelenbeurzen.*

Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Aanvullende informatie over de Benchmarkindex, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de EPRA/Nareit GLOBAL REAL ESTATE INDEX SERIES ® indices is te vinden op www.ftse.com.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/Nareit Developed Europe Capped wordt niet gesponsord, goedgekeurd, verkocht of gepromoot door FTSE International Limited ("FTSE") of door London Stock Exchange Plc (de "Beurs") of door Financial Times Limited ("FT"), de European Public Real Estate Association ("EPRA") en de National Association of Real Estate Investment Trusts ("Nareit"), en FTSE, Exchange, FT, EPRA noch Nareit geeft enige garantie of verklaring, uitdrukkelijk of impliciet, inzake de resultaten die kunnen worden verkregen uit het gebruik van de FTSE EPRA/Nareit Developed Europe index (de "Index") en/of het niveau waarop deze Index staat op een gegeven tijdstip op een gegeven datum of anderszins. De Index wordt samengesteld en berekend door FTSE. FTSE, Exchange, FT, EPRA of Nareit zal echter in geen geval aansprakelijk zijn (door nalatigheid of anderszins) ten opzichte van enige persoon voor enige fout in de Index en FTSE, Exchange, FT, EPRA of Nareit zal niet verplicht zijn enige persoon in kennis te stellen van enige fout in de Index.

FTSE is een handelsmerk van London Stock Exchange Plc en The Financial Times Limited en is in licentie gegeven aan FTSE International limited. "Nareit®" is het handelsmerk van de National Association of Real Estate Investment Trusts en "EPRA" is het handelsmerk van de European Public Real Estate Association.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico
- Risico's met betrekking tot vastgoedbeleggingen

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastgoed willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/Nareit Developed Europe

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF QD	DIS	LU1291091228	Driemaandelijks	EUR	
UCITS ETF QD H EUR	DIS	LU1859445063	Driemaandelijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,28%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.30 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 5 februari 2016 door overdracht van de categorieën "Classic" en "Classic Bis" van het Luxemburgse FCP FTSE EPRA Europe THEAM Easy UCITS ETF.

Splitsing van de "UCITS ETF QD-DIS" aandelenklasse door 21 op 22/06/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped (NTR) index (Bloomberg: NR0EUE Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruik maken van de hieronder beschreven indexreplatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan vastgoedaandelen en REIT's uit de eurozone door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten, contanten of futures.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped index, die in euro wordt gepubliceerd door FTSE International Limited, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt elk kwartaal herzien, op de donderdag die volgt op de derde vrijdag van maart, juni, september en december. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn aandelen uit de vastgoedsector die worden genoteerd op aandelenbeurzen in de eurozone.*

Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Aanvullende informatie over de Benchmarkindex, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de EPRA/Nareit GLOBAL REAL ESTATE INDEX SERIES® indices is te vinden op www.ftse.com.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped wordt niet gesponsord, goedgekeurd, verkocht of gepromoot door FTSE International Limited ("FTSE") of door London Stock Exchange Plc (de "Beurs") of door Financial Times Limited ("FT"), de European Public Real Estate Association ("EPRA") en de National Association of Real Estate Investment Trusts ("Nareit"), en FTSE, Exchange, FT, EPRA noch Nareit geeft enige garantie of verklaring, uitdrukkelijk of impliciet, inzake de resultaten die kunnen worden verkregen uit het gebruik van de FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped index (de "Index") en/of het niveau waarop deze Index staat op een gegeven tijdstip op een gegeven datum of anderszins. De Index wordt samengesteld en berekend door FTSE. FTSE, Exchange, FT, EPRA of Nareit zal echter in geen geval aansprakelijk zijn (door nalatigheid of anderszins) ten opzichte van enige persoon voor enige fout in de Index en FTSE, Exchange, FT, EPRA of Nareit zal niet verplicht zijn enige persoon in kennis te stellen van enige fout in de Index.

FTSE is een handelsmerk van London Stock Exchange Plc en The Financial Times Limited en is in licentie gegeven aan FTSE International limited. "Nareit®" is het handelsmerk van de National Association of Real Estate Investment Trusts en "EPRA" is het handelsmerk van de European Public Real Estate Association.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico
- Risico's met betrekking tot vastgoedbeleggingen

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastgoed willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU0950381748	Nee	EUR	
UCITS ETF QD	DIS	LU0192223062	Driemaandelijks	EUR	
UCITS ETF H CHF	CAP	LU1753046819	Nee	CHF	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,28%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,20% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningdatum van orders
15.30 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 28 december 2015 door de omzetting van het Luxemburgse FCP FTSE EPRA Eurozone THEAM Easy UCITS ETF van de rechtsvorm van een FCP in de rechtsvorm van een SICAV.

Splitsing van de "UCITS ETF QD-DIS" aandelenklasse door 26 op 06/07/2018.

Splitsing van de "UCITS ETF-CAP" aandelenklasse door 18 op 06/07/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy High Yield Europe Defensive

Beleggingsdoelstelling

Het rendement weerspiegelen van de BNP Paribas High Yield Europe Defensive TR index (Bloomberg: BNPIHYPT Index), inclusief schommelingen, en de tracking error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruik kunnen maken van de hieronder beschreven indexreplatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling verkrijgen aan Europese bedrijfsobligaties:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

Omgekeerde terugkooptransacties worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer om kapitaal op korte termijn in te zamelen en zo op een veilige manier de liquiditeit van het subfonds te verbeteren mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

* De benchmark is de BNP Paribas High Yield Europe Defensive TR index, in EUR berekend en gepubliceerd door BNP Paribas (Indexsamenstelling:

<https://indx.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=K7pwPzvfC6xZDi5o3UZl9w%3D%3D&subid=gqG7ZjDiKfv%2Bb2G77R%2F1pw%3D%3D>). De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd.

BNP Paribas High Yield Europe Defensive TR index is een index die het rendement meet van Europese hoogrentende bedrijfsobligaties en een systematische optiestrategie hanteert om de volatiliteit en de maximale daling van de belegging te verminderen. Het is een totaalrendementsindex of total return index.

BNP Paribas High Yield Defensive Europe TR Index streeft ernaar een langetermijnrendement te genereren door een strategie te hanteren die het volgende combineert:

- Indexbestanddeel 1: een longpositie in een volatiliteitsgecontroleerde versie van de kredietstrategie (de Volatility Cap-strategie); en
- Indexbestanddeel 2: een longpositie in OTC-putopties op de Volatility-strategie.

De Volatility Cap-strategie zal naar verwachting een rendement genereren in stijgende kredietmarkten, terwijl de OTC-putopties naar verwachting rendement zullen genereren in dalende kredietmarkten.

Alle bovenstaande bestanddelen van indexen zijn nader beschreven in het reglement van de Index.

Het herschikken van de index, wat overeenstemt met technische aanpassingen op basis van systematische algoritmes, kan dagelijks gebeuren. De methode van de financiële indexen kan bepaalde kosten integreren in de strategie, zoals replicatiekosten en uitvoeringskosten bij het beheer van de index, die in de loop van de tijd kunnen variëren door de huidige marktomstandigheden. Wij verwijzen de beleggers naar de volgende website: <https://indx.bnpparibas.com/nr/HYPTTR.pdf>.

U vindt nadere informatie op de website: <https://indx.bnpparibas.com/nr/HYPTTR.pdf>

De index wordt berekend en gepubliceerd door BNP Paribas, een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. BNP Paribas biedt geen garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatennisico
- Risico in verband met de tracking error

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Easy High Yield Europe Defensive

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1615091912	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1615092050	Halfjaarlijks	EUR	

Als uitzondering op de bepalingen van Deel I van het prospectus:

- De intrinsieke waarde per aandeel van elke categorie wordt berekend door zijn respectieve totale nettovermogen te delen door het aantal aandelen in omloop, tot twee cijfers na de komma.
- De initiële inschrijvingsprijs per aandeel bedraagt 10.000,- in de Referentievaluta.

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,28%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 1,50% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 1,50% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
14:00 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het subfonds is geïntroduceerd op 21 september 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy iSTOXX® MUTB Japan Quality 150

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de iSTOXX® MUTB Japan Quality 150 NR index (Bloomberg: ISWMJQYN), gepubliceerd in JPY en omgezet in EUR (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruik maken van de hieronder beschreven indexreplatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling verkrijgen aan Japanse aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark anderzijds in de loop van een jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

Het rendement van het subfonds, dat in EUR luidt, wordt niet afgedekt tegen het JPY-valutarisico.

** De benchmark is de iSTOXX® MUTB Japan Quality 150 NTR Index, in JPY gepubliceerd door STOXX, een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus.. De samenstelling van de index wordt tweemaal per jaar herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd.*

De iSTOXX® MUTB Japan Quality 150 Index is een Japanse aandelenindex die de prestaties meet van kwaliteitsbedrijven in Japan met een hoge winstgevendheid, een lage schuldenlast en duurzame cashflows.

Het rendement van de index omvat de nettodividenden die worden betaald over de aandelen in de index. Meer informatie vindt u op de website: <https://www.stoxx.com>.

MUTB, STOXX, Deutsche Börse Group en hun licentiegevers, onderzoekspartners of gegevensverstrekkingen geven geen enkele garantie of verklaring, uitdrukkelijk dan wel impliciet, met betrekking tot de tijdigheid, opeenvolging, nauwkeurigheid, volledigheid, actualiteit, verkoopbaarheid, kwaliteit of geschiktheid voor een bepaald doel van de indexgegevens en zij wijzen iedere aansprakelijkheid in verband hiermee van de hand. MUTB, STOXX, Deutsche Börse Group en hun licentiegevers, onderzoekspartners of gegevensverstrekkingen bieden geen beleggingsadvies via de publicatie van indexen of in verband daarmee. In het bijzonder weerspiegelt de opname van een bedrijf in een index, zijn weging of de uitsluiting van een bedrijf in geen geval een standpunt van STOXX, Deutsche Boerse Group of hun licentiegevers, onderzoekspartners of gegevensverstrekkers over de verdiensten van dat bedrijf.

Financiële instrumenten die zijn gebaseerd op de STOXX-indexen, DAX-indexen of andere indexen die worden ondersteund door STOXX worden op geen enkele wijze gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door STOXX, Deutsche Boerse Group of hun licentiegevers, onderzoekspartners of gegevensverstrekkers.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatensrisico
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Easy iSTOXX® MUTB Japan Quality 150

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1547514676	Nee	EUR	
UCITS ETF H CHF	CAP	LU1547514759	Nee	CHF	
UCITS ETF H USD	CAP	LU1547514833	Nee	USD	
UCITS ETF JPY	CAP	LU1547514916	Nee	JPY	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,10% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 8 mei 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy JPM EMBI Global Diversified Composite

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de JPM EMBI Global Diversified Composite (TR)* index (Bloomberg: JPGCCOMP Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplacatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling opbouwen aan op opkomende markten uitgegeven obligaties door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door instellingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan op opkomende markten uitgegeven obligaties opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten of contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valutaafdekking of blootstelling aan de gevolgd index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiestroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de JP Morgan EMBI Global Diversified Composite (TR) index, die in USD wordt gepubliceerd door JP Morgan, een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt herzien op de eerste werkdag van iedere maand. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende onderdelen van de index zijn staatsobligaties en quasi-staatsobligaties uitgegeven in opkomende landen. Het is een totaalrendementsindex of total return index. De samenstelling van de benchmark is te vinden op <https://www.jpmorgan.com/country/US/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition>.*

Het reglement van de index is te vinden op

https://www.jpmorgan.com/country/US/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition_docs.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de JP Morgan-indexen, is te vinden op www.jpmorgan.com.

Copyright 2010 JPMorgan Chase & Co. Alle rechten voorbehouden. J.P. Morgan is de handelsnaam voor JPMorgan Chase & Co. en zijn dochtermaatschappijen en verbonden bedrijven over de hele wereld. J.P. Morgan Securities Inc. is lid van NYSE en SIPC. JPMorgan Chase Bank, National Association is lid van FDIC. J.P. Morgan Futures Inc. is lid van de NFA. Aan J.P. Morgan Securities Ltd. en J.P. Morgan plc is een vergunning verleend door de FSA en zij zijn lid van de LSE. Aan J.P. Morgan Europe Limited is vergunning verleend door de FSA. J.P. Morgan Equities Limited is lid van de Johannesburg Securities Exchange en staat onder toezicht van de FSB. J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited is als beleggingsadviseur geregistreerd bij de Securities & Futures Commission in Hongkong, zijn CE-nummer is AAJ321. J.P. Morgan Securities Singapore Private Limited is lid van Singapore Exchange Securities Trading Limited en staat onder toezicht van de Monetary Authority of Singapore ("MAS"). J.P. Morgan Securities Asia Private Limited staat onder toezicht van de MAS en het Financial Services Agency in Japan. J.P. Morgan Australia Limited (ABN 52 002 888 011) is een erkende effectenmakelaar.

Het subfonds wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door J.P. Morgan. J.P. Morgan verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de eigenaren van het subfonds of enig lid van het publiek inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in het subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van de JPM EMBI Global Diversified Composite index om het algemene obligatiemarktrendement te volgen. De enige relatie van J.P. Morgan met de Vennootschap is het in licentie geven van de JPM EMBI Global Diversified Composite index, die wordt bepaald, samengesteld en berekend door J.P. Morgan zonder rekening te houden met de Vennootschap of het subfonds. J.P. Morgan is niet verplicht om rekening te houden met de behoeften van de Vennootschap of de eigenaren van het subfonds bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de JPM EMBI

BNP Paribas Easy JPM EMBI Global Diversified Composite

Global Diversified Composite index. J.P. Morgan is niet verantwoordelijk voor en heeft niet deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip, de prijzen of de uit te geven hoeveelheden van het subfonds, of de vaststelling of berekening van de vergelijking waartegen het subfonds zal worden omgezet in contanten. J.P. Morgan heeft geen verplichtingen of aansprakelijkheid in verband met de administratie van, de marketing van of de handel in het subfonds.

JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE INDEX EN HET SUBFONDS WORDEN VERSTREKT "OP EIGEN BATE EN SCHADE", MET ALLE EVENTUELE GEBREKEN. J.P. MORGAN GEEFT GEEN GARANTIE OVER DE BESCHIKBAARHEID, OPEENVOLGING, TIJDIGHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN DE IN LICENTIE GEGEVEN J.P. MORGAN INDEX EN/OF HET SUBFONDS EN/OF ENIGE GEGEVENS DAARIN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR DE VENNOOTSCHAP, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE INDEX EN/OF HET SUBFONDS. J.P. MORGAN GEEFT GEEN UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE GARANTIES, EN WIJST HIERBIJ UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES AF VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT DE JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE INDEX OF GEGEVENS DIE DAARIN ZIJN OPGENOMEN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE INDEX EN/OF HET SUBFONDS. ER ZIJN GEEN VERKLARINGEN OF GARANTIES DIE VERDER REIKEN DAN DE BESCHRIJVING OP DE VOORZIJDEN VAN DIT DOCUMENT, INDIEN VAN TOEPASSING. HIERBIJ WORDT AFSTAND GEDAAN VAN ALLE GARANTIES EN VERKLARINGEN VAN WELKE AARD DAN OOK MET BETREKKING TOT DE JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE INDEX EN/OF HET SUBFONDS, INCLUSIEF ALLE IMPLICIETE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID, GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL EN/OF TEGEN INBREUKEN EN/OF GARANTIES OVER RESULTATEN DIE TE BEHALEN ZIJN DOOR EN/OF UIT HET GEBRUIK VAN DE JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE INDEX EN/OF HET GEBRUIK EN/OF DE AANKOOP VAN HET SUBFONDS. ONVERMINDERD HET VOORGAANDE ZAL J.P. MORGAN IN GEEN GEVAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR ENIGE BIJZONDERE, PUNITIEVE, DIRECTE, INDIRECTE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE, MET INBEGRIIP VAN KAPITAALVERLIES EN/OF WINSTDERVING, OOK INDIEN IN KENNIS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Transactierisico en bewaarrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingsbeperkingen in bepaalde landen
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1547515053	Nee	USD	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1547515137	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291091814	Nee	USD	EUR
Track Privilege	CAP	LU1291091905	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291092036	Jaarlijks	USD	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291092119	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1291092200	Nee	USD	
Track IH GBP	CAP	LU1291092382	Nee	GBP	
Track IH EUR	CAP	LU1291092549	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291092622	Nee	USD	EUR
Track X	DIS	LU1953137178	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,50%	Geen	Geen	0,30%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,07%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

BNP Paribas Easy JPM EMBI Global Diversified Composite

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

BNP Paribas Easy JPM EMBI Global Diversified Composite

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 2,00% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 1,50% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 26 februari 2016 door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "Privilege H EUR", "I" en "X" van het subfonds "Track Emerging Markets Bond" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy JPM GBI EMU

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de JPM GBI EMU (TR)* index (Bloomberg: JPMGEMLC Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling opbouwen aan in de eurozone uitgegeven staatsobligaties door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door landen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan in de eurozone uitgegeven staatsobligaties opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten of contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valutaafdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de JP Morgan GBI EMU (TR) index, in EUR gepubliceerd door JP Morgan, een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt herzien op de eerste werkdag van iedere maand. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende onderdelen van de index zijn staatsobligaties uit de eurozone. Het is een totaalrendementsindex of total return index. De samenstelling van de benchmark is te vinden op <https://www.jpmorgan.com/country/US/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition>.*

Het reglement van de index is te vinden op

https://www.jpmorgan.com/country/US/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition_docs.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de JP Morgan-indexen, is te vinden op www.jpmorgan.com.

Copyright 2010 JPMorgan Chase & Co. Alle rechten voorbehouden. J.P. Morgan is de handelsnaam voor JPMorgan Chase & Co. en zijn dochtermaatschappijen en verbonden bedrijven over de hele wereld. J.P. Morgan Securities Inc. is lid van NYSE en SIPC. JPMorgan Chase Bank, National Association is lid van FDIC. J.P. Morgan Futures Inc. is lid van de NFA. Aan J.P. Morgan Securities Ltd. en J.P. Morgan plc is een vergunning verleend door de FSA en zij zijn lid van de LSE. Aan J.P. Morgan Europe Limited is vergunning verleend door de FSA. J.P. Morgan Equities Limited is lid van de Johannesburg Securities Exchange en staat onder toezicht van de FSB. J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited is als beleggingsadviseur geregistreerd bij de Securities & Futures Commission in Hongkong, zijn CE-nummer is AAJ321. J.P. Morgan Securities Singapore Private Limited is lid van Singapore Exchange Securities Trading Limited en staat onder toezicht van de Monetary Authority of Singapore ("MAS"). J.P. Morgan Securities Asia Private Limited staat onder toezicht van de MAS en het Financial Services Agency in Japan. J.P. Morgan Australia Limited (ABN 52 002 888 011) is een erkende effectenmakelaar.

Het subfonds wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door J.P. Morgan. J.P. Morgan verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de eigenaren van het subfonds of enig lid van het publiek inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in het subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van de JPM GBI EMU index om het algemene obligatiemarktrendement te volgen. De enige relatie van J.P. Morgan met de Vennootschap is het in licentie geven van de JPM GBI EMU index, die wordt bepaald, samengesteld en berekend door J.P. Morgan zonder rekening te houden met de Vennootschap of het subfonds. J.P. Morgan is niet verplicht om rekening te houden met de behoeften van de Vennootschap of de eigenaren van het

BNP Paribas Easy JPM GBI EMU

subfonds bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de JPM GBI EMU index. J.P. Morgan is niet verantwoordelijk voor en heeft niet deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip, de prijzen of de uit te geven hoeveelheden van het subfonds, of de vaststelling of berekening van de vergelijking waartegen het subfonds zal worden omgezet in contanten. J.P. Morgan heeft geen verplichtingen of aansprakelijkheid in verband met de administratie van, de marketing van of de handel in het subfonds.

JPM GBI EMU INDEX EN HET SUBFONDS WORDEN VERSTREKT "OP EIGEN BATE EN SCHADE", MET ALLE EVENTUELE GEBREKEN. J.P. MORGAN GEEFT GEEN GARANTIE OVER DE BESCHIKBAARHEID, OPEENVOLGING, TIJDIGHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN DE IN LICENTIE GEGEVEN J.P. MORGAN INDEX EN/OF HET SUBFONDS EN/OF ENIGE GEGEVENS DAARIN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR DE VENNOOTSCHAP, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE JPM GBI EMU INDEX EN/OF HET SUBFONDS. J.P. MORGAN GEEFT GEEN UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE GARANTIES, EN WIJST HIERBIJ UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES AF VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT DE JPM GBI EMU INDEX OF GEGEVENS DIE DAARIN ZIJN OPGENOMEN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE JPM GBI EMU INDEX EN/OF HET SUBFONDS. ER ZIJN GEEN VERKLARINGEN OF GARANTIES DIE VERDER REIKEN DAN DE BESCHRIJVING OP DE VOORZIJDEN VAN DIT DOCUMENT, INDIEN VAN TOEPASSING. HIERBIJ WORDT AFSTAND GEDAAN VAN ALLE GARANTIES EN VERKLARINGEN VAN WELKE AARD DAN OOK MET BETREKKING TOT DE JPM GBI EMU INDEX EN/OF HET SUBFONDS, INCLUSIEF ALLE IMPLICIETE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID, GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL EN/OF TEGEN INBREUKEN EN/OF GARANTIES OVER RESULTATEN DIE TE BEHALEN ZIJN DOOR EN/OF UIT HET GEBRUIK VAN DE JPM GBI EMU INDEX EN/OF HET GEBRUIK EN/OF DE AANKOOP VAN HET SUBFONDS. ONVERMINDERD HET VOORGAANDE ZAL J.P. MORGAN IN GEEN GEVAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR ENIGE BIJZONDERE, PUNITIEVE, DIRECTE, INDIRECTE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE, MET INBEGRIIP VAN KAPITAALVERLIES EN/OF WINSTDERVING, OOK INDIEN IN KENNIS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1481202692	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291092895	Nee	EUR	USD
Track Privilege	CAP	LU1291092978	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291093190	Jaarlijks	EUR	USD
Track I	CAP	LU1291093273	Nee	EUR	USD
Track I	DIS	LU1753046900	Jaarlijks	EUR	USD
Track IH GBP	CAP	LU1291093356	Nee	GBP	
Track X	CAP	LU1291093430	Nee	EUR	USD

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,03%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,50%	Geen	Geen	0,30%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,02%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,25% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy JPM GBI EMU

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 12 februari 2016 door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track EMU Government Bond" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Splitsing van de "UCITS ETF-CAP" aandelenklasse door 24 op 19/06/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy JPM GBI Global ex EMU Hedged EUR

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de JPM GBI Global ex EMU Hedged EUR * index (Bloomberg: JHUCXEHE index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling opbouwen aan internationale obligaties door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door landen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan internationale obligaties opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten of contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valutaafdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake afdekking en herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake afdekking en herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de JP Morgan GBI Global Ex EMU Hedged EUR index, in EUR gepubliceerd door JP Morgan, een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt herzien op de eerste werkdag van iedere maand. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende onderdelen van de index zijn staatsobligaties uitgegeven buiten de EMU. Het is een totaalrendementsindex (total return index) die is afgedekt in euro. De samenstelling van de benchmark is te vinden op <https://www.jpmorgan.com/country/US/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition>.*

Het reglement van de index is te vinden op

https://www.jpmorgan.com/country/US/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition_docs.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de JP Morgan-indexen, is te vinden op www.jpmorgan.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Easy JPM GBI Global ex EMU Hedged EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
Track Classic	CAP	LU1291093513	Nee	EUR	USD
Track Privilege	CAP	LU1291093604	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291093786	Jaarlijks	EUR	USD
Track I	CAP	LU1291093869	Nee	EUR	USD
Track I RH GBP	CAP	LU1291093943	Nee	GBP	
Track X	CAP	LU1291094081	Nee	EUR	USD

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Track Classic	0,50%	Geen	Geen	0,30%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,02%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,25% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 4 maart 2016 door overdracht van de categorieën "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track Global Government Bond ex EMU" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Europe®

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Low Carbon 100 Europe®* (NTR) index (Bloomberg: LC1NR index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER en/of in het VK, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen die worden geselecteerd aan de hand van een ESG Best-in-Class methodologie, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan Europese aandelen die worden geselecteerd aan de hand van een ESG Best-in-Class methodologie, op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere tracking error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten, fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

**De benchmark is de Low Carbon 100 Europe® NTR index, in EUR gepubliceerd door Euronext, een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt elk jaar herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Hij omvat de bedrijven met de laagste koolstofintensiteit op het niveau van hun sector of homogene subsector van de ICB-classificatie volgens de "best-in-class" benadering, en streeft ernaar de sectorale gewingen in het universum (300 grootste Europese bedrijven) te benaderen. In de Low Carbon 100 Europe NTR wordt rekening gehouden met de regelmatige dividenden, na aftrek van de toepasselijke bronheffing. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

Euronext Amsterdam ("Euronext") bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de Low Carbon 100 Europe®, Low Carbon 100 Europe® Net Total Return en Low Carbon 100 Europe® Gross Total Return indices. Euronext of zijn directe of indirecte dochterondernemingen sponsoren of ondersteunen de uitgifte en het aanbod van dit product op geen enkele wijze en zijn er ook niet bij betrokken. Euronext en zijn directe of indirecte dochterondernemingen zullen niet aansprakelijk zijn tegenover enige partij voor enige onnauwkeurigheid in de gegevens waarop de Low Carbon 100 Europe®, Low Carbon 100 Europe® Net Total Return en Low Carbon 100 Europe® Gross Total Return indices zijn gebaseerd, voor enige nalatigheid, fouten of weglatingen bij de berekening en/of verspreiding van de Low Carbon 100 Europe®, Low Carbon 100 Europe® Net Total Return en Low Carbon 100 Europe® Gross Total Return indices, of voor de manier waarop dit product wordt uitgegeven of aangeboden. "Low Carbon 100 Europe®" en "LC 100 Europe®" zijn geregistreerde handelsmerken van Euronext.

Aanvullende informatie over de benchmarkindex, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over zijn algemene methodologie, is te vinden op: www.euronext.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatennisico
- Tracking Error-risico

BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Europe®

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377382368	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1377382442	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,25% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,06% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het subfonds is geïntroduceerd op 2 juni 2017, door overdracht van de categorie van deelnemingsrechten "Classic EUR" van het Franse GBF "BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Europe UCITS ETF".

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Markit iBoxx EUR Liquid Corporates

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Markit iBoxx EUR Liquid Corporates (TR)* index (Bloomberg: IB8A index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruik maken van de hieronder beschreven indexreplacatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling opbouwen aan in de eurozone uitgegeven bedrijfsobligaties door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de Markit iBoxx EUR Liquid Corporates (TR) index, in EUR gepubliceerd door Markit, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn bedrijfsobligaties uit de eurozone. Het is een totaalrendementsindex of total return index.*

De hier vermelde index (de "Index") is eigendom van Markit Indices Limited ("Indexsponsor") en is in licentie gegeven voor gebruik in verband met het subfonds. De beleggers erkennen en stemmen ermee in dat het subfonds niet wordt gesponsord, ondersteund of gepromoot door de Indexsponsor. De Indexsponsor doet geen enkele verklaring, uitdrukkelijk dan wel impliciet, en wijst hierbij alle garanties van de hand (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, inzake de verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik), met betrekking tot de Index of enige daarin opgenomen of daarmee in verband staande gegevens, en wijst specifiek alle garanties van de hand inzake de kwaliteit, nauwkeurigheid en/of volledigheid van de Index of van de daarin opgenomen gegevens, de resultaten die worden verkregen door het gebruik van de Index en/of de samenstelling van de Index op enig bepaald tijdstip op enige bepaalde datum of anderszins en/of de kredietwaardigheid van enige entiteit, of de waarschijnlijkheid van het optreden van een kredietgebeurtenis of vergelijkbare gebeurtenis (op welke wijze dan ook gedefinieerd) met betrekking tot een verplichting, in de Index op enig bepaald tijdstip op enige bepaalde datum of anderszins. De Indexsponsor zal niet aansprakelijk zijn (door nalatigheid of anderszins) ten opzichte van de partijen of enige andere persoon voor fouten in de Index, en de Indexsponsor is niet verplicht de partijen of enige andere persoon in kennis te stellen van fouten daarin.

De Indexsponsor doet geen enkele verklaring, uitdrukkelijk dan wel impliciet, inzake de raadzaamheid van beleggingen in, aankopen van of verkopen van het subfonds, het vermogen van de Index om het rendement van de relevante markten te volgen, of anderszins in verband met de Index of een transactie die of product dat daarmee verband houdt, of inzake het nemen van risico's in verband daarmee. De Indexsponsor is niet verplicht om rekening te houden met de behoeften van enige partij bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de Index. Geen enkele partij die belegt in het subfonds of die het subfonds koopt of verkoopt, noch de Indexsponsor, zal aansprakelijk zijn tegenover enige partij voor enige handeling of nalatigheid door de Indexsponsor in verband met het bepalen, herschikken, berekenen of onderhouden van de Index.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de Markit-indexen, is te vinden op www.markit.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Easy Markit iBoxx EUR Liquid Corporates

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1481202775	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1659681073	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291094248	Nee	EUR	USD
Track Privilege	CAP	LU1291094321	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291094594	Jaarlijks	EUR	USD
Track I	CAP	LU1291094677	Nee	EUR	USD
Track IH GBP	CAP	LU1291094750	Nee	GBP	
Track X	CAP	LU1291094834	Nee	EUR	USD
Track X	DIS	LU1953137251	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,08%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,50%	Geen	Geen	0,30%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,02%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 1,50% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 1,00% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 12 februari 2016 door overdracht van de categorieën "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track Euro Corporate Bond" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Splitsing van de "UCITS ETF-CAP" aandelenklasse door 11 op 19/06/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged)

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged) index (Bloomberg: IBXXIGTH index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplacatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICB's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan bedrijfsobligaties uit de hele wereld door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in effecten uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

De rest van het vermogen kan worden belegd in andere obligaties dan die vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan bedrijfsobligaties uit de hele wereld opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, geldmarktinstrumenten of contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valutaafdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatioorsters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake afdekking en herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake afdekking en herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged) Index. De samenstelling van de index wordt elk kwartaal herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door Europese en Amerikaanse bedrijven. Het is een totaalrendementsindex of total return index.*

De hier vermelde index (de "Index") is eigendom van Markit Indices Limited ("Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en is in licentie gegeven voor gebruik in verband met het subfonds. De beleggers erkennen en stemmen ermee in dat het subfonds niet wordt gesponsord, ondersteund of gepromoot door de Indexsponsor. De Indexsponsor doet geen enkele verklaring, uitdrukkelijk dan wel impliciet, en wijst hierbij alle garanties van de hand (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, inzake de verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik), met betrekking tot de Index of enige daarin opgenomen of daarmee in verband staande gegevens, en wijst specifiek alle garanties van de hand inzake de kwaliteit, nauwkeurigheid en/of volledigheid van de Index of van de daarin opgenomen gegevens, de resultaten die worden verkregen door het gebruik van de Index en/of de samenstelling van de Index op enig bepaald tijdstip op enige bepaalde datum of anderszins en/of de kredietwaardigheid van enige entiteit, of de waarschijnlijkheid van het optreden van een kredietgebeurtenis of vergelijkbare gebeurtenis (op welke wijze dan ook gedefinieerd) met betrekking tot een verplichting, in de Index op enig bepaald tijdstip op enige bepaalde datum of anderszins. De Indexsponsor zal niet aansprakelijk zijn (door nalatigheid of anderszins) ten opzichte van de partijen of enige andere persoon voor fouten in de Index, en de Indexsponsor is niet verplicht de partijen of enige andere persoon in kennis te stellen van fouten daarin.

De Indexsponsor doet geen enkele verklaring, uitdrukkelijk dan wel impliciet, inzake de raadzaamheid van beleggingen in, aankopen van of verkopen van het subfonds, het vermogen van de Index om het rendement van de relevante markten te volgen, of anderszins in verband met de Index of een transactie die of product dat daarmee verband houdt, of inzake het nemen van risico's in verband daarmee. De Indexsponsor is niet verplicht om rekening te houden met de behoeften van enige partij bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de Index. Geen enkele partij die belegt in het subfonds of die het subfonds koopt of verkoopt, noch de Indexsponsor, zal aansprakelijk zijn tegenover enige partij voor enige handeling of nalatigheid door de Indexsponsor in verband met het bepalen, herschikken, berekenen of onderhouden van de Index.

BNP Paribas Easy Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged)

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de Markit-indexen, is te vinden op www.markit.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Transactierisico en bewaar risico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingsbeperkingen in bepaalde landen
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1547515210	Nee	USD	
UCITS ETF RH EUR	CAP	LU1547515301	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291094917	Nee	USD	EUR
Track Privilege	CAP	LU1291095054	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291095211	Jaarlijks	USD	EUR
Track Privilege RH NOK	CAP	LU1291095302	Nee	NOK	
Track I	CAP	LU1291095484	Nee	USD	EUR
Track I Plus RH NOK	CAP	LU1291095567	Nee	NOK	
Track X	CAP	LU1291095641	Nee	USD	EUR

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,08%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,50%	Geen	Geen	0,30%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,02%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,01%	Geen	Geen	0,08%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 1,50% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 1,00% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged)

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
12.00 uur CET voor Track-aandelenklassen, 13.00 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 4 maart 2016 door overdracht van de categorieën "Classic" en "I RH NOK" van het subfonds "Track Global Corporate Bond" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy Markit iBoxx Global Developed Markets Liquid 100 High Yield Capped (USD Hedged)

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Markit iBoxx Global Developed Markets Liquid 100 High Yield Capped (USD Hedged) index (Bloomberg: IBXXHYTH index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplacatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICB's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan bedrijfsobligaties uit de hele wereld door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in effecten uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

De rest van het vermogen kan worden belegd in andere obligaties dan die vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan bedrijfsobligaties uit de hele wereld opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, geldmarktinstrumenten of contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valutaafdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatioorsters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake afdekking en herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake afdekking en herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de Markit iBoxx Global Developed Markets Liquid 100 High Yield Capped (USD Hedged) Index. De samenstelling van de index wordt elk kwartaal herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn hoogrentende bedrijfsobligaties die in CAD, EUR, USD en GBP luiden. Het is een totaalrendementsindex of total return index.*

De hier vermelde index (de "Index") is eigendom van Markit Indices Limited ("Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en is in licentie gegeven voor gebruik in verband met het subfonds. De beleggers erkennen en stemmen ermee in dat het subfonds niet wordt gesponsord, ondersteund of gepromoot door de Indexsponsor. De Indexsponsor doet geen enkele verklaring, uitdrukkelijk dan wel impliciet, en wijst hierbij alle garanties van de hand (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, inzake de verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik), met betrekking tot de Index of enige daarin opgenomen of daarmee in verband staande gegevens, en wijst specifiek alle garanties van de hand inzake de kwaliteit, nauwkeurigheid en/of volledigheid van de Index of van de daarin opgenomen gegevens, de resultaten die worden verkregen door het gebruik van de Index en/of de samenstelling van de Index op enig bepaald tijdstip op enige bepaalde datum of anderszins en/of de kredietwaardigheid van enige entiteit, of de waarschijnlijkheid van het optreden van een kredietgebeurtenis of vergelijkbare gebeurtenis (op welke wijze dan ook gedefinieerd) met betrekking tot een verplichting, in de Index op enig bepaald tijdstip op enige bepaalde datum of anderszins. De Indexsponsor zal niet aansprakelijk zijn (door nalatigheid of anderszins) ten opzichte van de partijen of enige andere persoon voor fouten in de Index, en de Indexsponsor is niet verplicht de partijen of enige andere persoon in kennis te stellen van fouten daarin.

De Indexsponsor doet geen enkele verklaring, uitdrukkelijk dan wel impliciet, inzake de raadzaamheid van beleggingen in, aankopen van of verkopen van het subfonds, het vermogen van de Index om het rendement van de relevante markten te volgen, of anderszins in verband met de Index of een transactie die of product dat daarmee verband houdt, of inzake het nemen van risico's in verband daarmee. De Indexsponsor is niet verplicht om rekening te houden met de behoeften van enige partij bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de Index. Geen enkele partij die belegt in het subfonds of die het subfonds koopt of verkoopt, noch de Indexsponsor, zal aansprakelijk zijn tegenover enige partij voor enige handeling of nalatigheid door de Indexsponsor in verband met het bepalen, herschikken, berekenen of onderhouden van de Index.

BNP Paribas Easy Markit iBoxx Global Developed Markets Liquid 100 High Yield Capped (USD Hedged)

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de Markit-indexen, is te vinden op www.markit.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Transactierisico en bewaar risico
- Risico van hoogrentende obligaties
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingsbeperkingen in bepaalde landen
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen aanvaarden.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1547515483	Nee	USD	
UCITS ETF RH EUR	CAP	LU1547515566	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291095724	Nee	USD	EUR
Track Privilege	CAP	LU1291095997	Nee	USD	
Track Privilege	DIS	LU1291096029	Jaarlijks	USD	
Track Privilege RH EUR	CAP	LU1291096375	Nee	EUR	
Track Privilege RH NOK	CAP	LU1291096292	Nee	NOK	
Track I	CAP	LU1291096458	Nee	USD	
Track I RH GBP	CAP	LU1291096532	Nee	GBP	
Track I RH EUR	CAP	LU1291096615	Nee	EUR	
Track I RH NOK	CAP	LU1291096706	Nee	NOK	
Track X	CAP	LU1291096888	Nee	USD	
TRACK X RH EUR	CAP	LU1291096961	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,50%	Geen	Geen	0,30%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,07%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement*. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 3,00% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 2,00% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy Markit iBoxx Global Developed Markets Liquid 100 High Yield Capped (USD Hedged)

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 4 maart 2016 door overdracht van de categorieën "Classic" en "Privilege RH EUR" van het subfonds "Track Global High Yield" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI Emerging Markets ex CW

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI Emerging Markets ex Controversial Weapons (NTR)* index (Bloomberg: M1EFXW Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruik maken van de hieronder beschreven indexreplacatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling aan op opkomende markten uitgegeven aandelen opbouwen op twee manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark anderzijds in de loop van een jaar.

Bij synthetische replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de MSCI Emerging Markets ex Controversial Weapons (NTR) index, in USD gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn aandelen uitgegeven in opkomende landen.*

Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverschaffers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Transactierisico en bewaarrisico
- Derivatennisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingsbeperkingen in bepaalde landen
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

BNP Paribas Easy MSCI Emerging Markets ex CW

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderings-valuta's
UCITS ETF	CAP	LU1615092134	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU1291097779	Nee	EUR	
UCITS ETF EUR	DIS	LU1659681156	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF RH EUR	CAP	LU1547515640	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291097340	Nee	USD	EUR
Track Privilege	CAP	LU1291097423	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291097696	Jaarlijks	USD	EUR
Track Privilege GBP	CAP	LU1291097852	Nee	GBP	
Track Privilege RH EUR	CAP	LU1481202858	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1859445147	Nee	USD	EUR
Track X	CAP	LU1291097936	Nee	USD	EUR
Track X	DIS	LU1953137335	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,23%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,22%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,30% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI Emerging Markets ex CW

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 4 maart 2016, met de naam "MSCI Emerging Markets ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I", "I GBP" en "X" van het subfonds "Track Emerging Markets" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de "Track I"-aandelen categorieën in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelen categorieën op 31 mei 2016.

Huidige naam voor het eerst toegepast op 11 september 2017.

Splitsing van de "UCITS ETF EUR-CAP" aandelenklasse door 10 op 19/06/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI Emerging Markets SRI

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI Emerging Markets SRI (NTR)* index (Bloomberg: M1EMS Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruik maken van de hieronder beschreven indexreplacatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee manieren een blootstelling verkrijgen aan aandelen van bedrijven uit opkomende markten met grote en middelgrote kapitalisatie die zijn geselecteerd via een ESG Best-in-Class methode:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark anderzijds in de loop van een jaar.

Bij synthetische replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de MSCI Emerging Markets SRI (NTR)* index, in USD gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De index is een benchmark voor beleggers die streven naar blootstelling aan bedrijven uit opkomende markten met een uitstekend duurzaamheidsprofiel en tegelijkertijd producten vermijden waarvan de maatschappelijke of milieu-impact als negatief wordt beschouwd door waardebeleggers. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: op de laatste werkdag van februari, mei, augustus en november. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De index wordt in twee fases opgebouwd. Bedrijven die actief zijn op de volgende gebieden worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum: alcohol, gokspelen, tabak, militaire wapens, burgerlijke wapens, nucleaire energie, vermaak voor volwassenen en genetisch gemodificeerde organismen (ggo). De index is ontworpen om een vergelijkbare sector- en regioverdeling te hebben als in de MSCI Emerging Markets Index. De methodologie mikt op de effecten van bedrijven met de hoogste ESG-ratings die 25% uitmaken van de marktkapitalisatie in elke sector of regio van de moederindex. De index maakt deel uit van de MSCI Global Socially Responsible Investment (SRI) Index-reeks. De selectie van de componenten is gebaseerd op onderzoek van MSCI ESG Research.

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere en enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

BNP Paribas Easy MSCI Emerging Markets SRI

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Transactierisico en bewaar risico
- Derivatenrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingsbeperkingen in bepaalde landen
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291098314	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU1659681230	Nee	EUR	
UCITS ETF EUR	DIS	LU1659681313	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291098074	Nee	USD	EUR
Track Classic	DIS	LU1392936749	Jaarlijks	USD	
Track Privilege	CAP	LU1291098157	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291098231	Jaarlijks	USD	EUR
Track Privilege H EUR	CAP	LU1481202932	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291098405	Nee	USD	EUR
Track X	DIS	LU1953137418	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,33%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,28%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,30% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI Emerging Markets SRI

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 22 maart 2016 via de aandelencategorie "Track Classic".

Naamswijziging van de "Track I"-aandelencategorie in "UCITS ETF"-aandelencategorie op 31 mei 2016.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI EMU ex CW

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI EMU ex Controversial Weapons (NTR)* index (Bloomberg: M4EMCW Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan aandelen uitgegeven in de eurozone, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten, contanten of futures.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan in de eurozone uitgegeven aandelen opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten of contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de MSCI EMU ex Controversial Weapons (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn aandelen uitgegeven in de eurozone.*

Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieversprekers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

BNP Paribas Easy MSCI EMU ex CW

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentiev aluta	Andere waarderingsval uta's
UCITS ETF	CAP	LU1291098827	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291098587	Nee	EUR	USD
Track Privilege	CAP	LU1291098660	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291098744	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291099049	Nee	GBP	
Track I	CAP	LU1859445220	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291099122	Nee	EUR	USD
Track X	DIS	LU1953137509	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,12%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennoetschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,15% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI EMU ex CW

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 12 februari 2016, met de naam "MSCI EMU ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track EMU" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de "Track I"-aandelen categorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelen categorieën op 31 mei 2016.

Huidige naam voor het eerst toegepast op 11 september 2017.

Splitsing van de "UCITS ETF-CAP" aandelenklasse door 18 op 22/06/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI EMU SRI Capped 5%

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI EMU SRI 5% CAPPED index (Bloomberg: M7EMSI5C Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan in de eurozone uitgegeven aandelen opbouwen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten en futures.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan in de eurozone uitgegeven aandelen opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten of contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgd index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de MSCI EMU SRI 5% CAPPED (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De index biedt blootstelling aan aandelen van grote en middelgrote kapitalisatie uit ontwikkelde markten van landen van de Europese Economische en Monetaire Unie. Dit is een Socially Responsible Investment (SRI)-benchmark die bestaat uit bedrijven met sterke duurzaamheidsprofielen, en bedrijven vermijdt die niet compatibel blijken bij de screening op basis van waarden. Het is een begrensde versie, doordat de maximale weging van een bedrijf wordt beperkt tot 5% bij elke herschikking.

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieversprekers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit

BNP Paribas Easy MSCI EMU SRI Capped 5%

bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingervaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1953137681	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1953137764	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1953137848	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1953137921	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1953138069	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie. Wanneer er een Track-aandelen categorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,15% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI EMU SRI Capped 5%

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffendingsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffendingsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit Prospectus is het subfonds nog niet geïntroduceerd.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun land van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI Europe ex CW

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI Europe ex Controversial Weapons (NTR)* index (Bloomberg: M4EUCW index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER en/of in het VK, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan Europese aandelen opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten of contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiestroers, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de MSCI Europe ex Controversial Weapons (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn aandelen uitgegeven in Europa.*

Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieversprekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen

BNP Paribas Easy MSCI Europe ex CW

enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291099718	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291099395	Nee	EUR	USD
Track Privilege	CAP	LU1291099478	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291099635	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291099809	Nee	GBP	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291099981	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1859445493	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291100078	Nee	EUR	USD

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,12%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennoetschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI Europe ex CW

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 12 februari 2016, met de naam "MSCI Europe ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track Europe" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de "Track I"-aandelen categorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelen categorieën op 31 mei 2016.

Huidige naam voor het eerst toegepast op 11 september 2017.

Splitsing van de "UCITS ETF-CAP" aandelenklasse door 17 op 29/06/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI Europe ex UK ex Controversial Weapons (NTR)* index (Bloomberg: M4UGCW Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan aandelen uitgegeven in Europa, met uitsluiting van het VK, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten, contanten of futures.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling opbouwen aan aandelen die zijn uitgegeven in Europa, met uitsluiting van het VK, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten of contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de MSCI Europe ex UK ex Controversial Weapons (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende onderdelen van de index zijn aandelen die zijn uitgegeven in continentaal Europa, met uitsluiting van het VK.*

Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekken of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die

BNP Paribas Easy MSCI Europe ex UK ex CW

MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291100664	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291100151	Nee	EUR	
Track Classic USD	CAP	LU1291100318	Nee	USD	
Track Privilege	CAP	LU1291100409	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291100581	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291100748	Nee	GBP	
Track X	CAP	LU1291100821	Nee	EUR	USD, GBP

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,15% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI Europe ex UK ex CW

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 19 februari 2016, met de naam "MSCI Europe ex UK ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track Continental Europe" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de "Track I"-aandelen categorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelen categorieën op 31 mei 2016.

Huidige naam voor het eerst toegepast op 11 september 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps ex CW

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI Europe Small Caps ex Controversial Weapons (NTR)* index (Bloomberg: M4EUCWS Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de drie hierna beschreven indexreplacatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Europese small-cap aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan Europese small-cap aandelen opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten en contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling verkrijgen aan Europese small-cap aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Sijn zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

* De benchmark is de MSCI Europe Small Caps ex Controversial Weapons (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn small-cap aandelen uitgegeven in Europa.

Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken

BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps ex CW

aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291101555	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291101043	Nee	EUR	USD
Track Privilege	CAP	LU1291101126	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291101399	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291101639	Nee	GBP	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291101712	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291101803	Nee	EUR	USD

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,35% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps ex CW

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 19 februari 2016, met de naam "MSCI Europe Small Caps ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track Europe Small Cap" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de "Track I"-aandelen categorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelen categorieën op 31 mei 2016.

Huidige naam voor het eerst toegepast op 11 september 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI Europe SRI (NTR)* index (Bloomberg: M7CXB RM Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER en/of in het VK, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling verkrijgen aan Europese aandelen:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de MSCI Europe SRI (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De index is een benchmark voor beleggers die streven naar blootstelling aan Europese bedrijven met een uitstekend duurzaamheidsprofiel en tegelijkertijd producten vermijden waarvan de maatschappelijke of milieu-impact als negatief wordt beschouwd door waardebeleggers. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien, op de laatste werkdag van februari, mei, augustus en november. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De index wordt in twee fases opgebouwd. Bedrijven die actief zijn op de volgende gebieden worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum: alcohol, gokspelen, tabak, militaire wapens, burgerlijke wapens, nucleaire energie, vermaak voor volwassenen en genetisch gemodificeerde organismen (ggo). De index is ontworpen om een vergelijkbare sector- en regioverdeling te hebben als in de MSCI Europe Index. De methodologie mikt op de effecten van bedrijven met de hoogste ESG-ratings die 25% uitmaken van de marktkapitalisatie in elke sector of regio van de moederindex. De index maakt deel uit van de MSCI Global Socially Responsible Investment (SRI) Index-reeks. De selectie van de componenten is gebaseerd op onderzoek van MSCI ESG Research.

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieversprekers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen

BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI

enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herbalanceren en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Risico in verband met de tracking error

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1753045332	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1753045415	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU1753045506	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1753045688	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1860554978	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1753045761	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU1953138143	Jaarlijks	EUR	

Als uitzondering op de bepalingen van Deel I van het prospectus is de initiële inschrijvingsprijs per aandeel voor de bovenstaande UCITS ETF-aandelen categorieën vastgesteld op 20,- in de Referentievaluta.

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,17%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Het subfonds is geïntroduceerd op 13 maart 2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI Japan ex CW

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI Japan ex Controversial Weapons (NTR)* index (Bloomberg: M0JPCW Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplacatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Japanse aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan Japanse aandelen opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten of contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgd index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de MSCI Japan ex Controversial Weapons (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn aandelen uitgegeven in Japan.*

Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekker of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

BNP Paribas Easy MSCI Japan ex CW

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Transactierisico en bewaar risico
- Risico in verband met beleggingsbeperkingen in bepaalde landen
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderings-valuta's
UCITS ETF	CAP	LU1291102447	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1481203070	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	DIS	LU1659681404	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291101985	Nee	EUR	USD
Track Classic H EUR	CAP	LU1394078577	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1291102108	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291102280	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291102520	Nee	GBP	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291102793	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1859445576	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291102876	Nee	EUR	USD, GBP
Track X	DIS	LU1953138226	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,12%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,05% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

BNP Paribas Easy MSCI Japan ex CW

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluat en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 26 februari 2016, met de naam "MSCI Japan ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I", "IH EUR" en "X" van het subfonds "Track Japan" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD. Naamswijziging van de "Track I"-aandelen categorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelen categorieën op 31 mei 2016.

Huidige naam voor het eerst toegepast op 11 september 2017.

Splitsing van de "UCITS ETF H EUR-CAP" aandelenklasse door 11 op 19/06/2018.

Splitsing van de "UCITS ETF-CAP" aandelenklasse door 14 op 19/06/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI Japan SRI

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI Japan SRI (NR)* index (Bloomberg: M1JPSI index), gepubliceerd in USD en omgezet in EUR (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Japanse aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en met aandelen verwante effecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan Japanse aandelen opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten of contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiematrix, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de MSCI Japan SRI Index (NR), in USD gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De index is een benchmark voor beleggers die streven naar blootstelling aan Japanse bedrijven met een uitstekend duurzaamheidsprofiel en tegelijkertijd producten vermijden waarvan de maatschappelijke of milieu-impact als negatief wordt beschouwd door waardebeleggers. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien, op de laatste werkdag van februari, mei, augustus en november. Het is een nettorendementsindex of Net Return index (berekend met nettodividen ten herbelegd).*

De index wordt in twee fases opgebouwd. Bedrijven die actief zijn op de volgende gebieden worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum: alcohol, gokspelen, tabak, militaire wapens, burgerlijke wapens, nucleaire energie, vermaak voor volwassenen en genetisch gemodificeerde organismen (ggo). De index is ontworpen om een vergelijkbare sector- en regioverdeling te hebben als in de MSCI Japan Index.. De methodologie mikt op de effecten van bedrijven met de hoogste ESG-ratings die 25% uitmaken van de marktkapitalisatie in elke sector of regio van de moederindex. De index maakt deel uit van de MSCI Global Socially Responsible Investment (SRI) Index-reeks. De selectie van de componenten is gebaseerd op onderzoek van MSCI ESG Research.

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekken of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en

BNP Paribas Easy MSCI Japan SRI

handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herbalanceren en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Transactierisico en bewaar risico
- Risico in verband met beleggingsbeperkingen in bepaalde landen
- Risico in verband met de tracking error

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Easy MSCI Japan SRI

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderings-valuta's
UCITS ETF	CAP	LU1753045845	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1753045928	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1753046066	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	DIS	LU1753046140	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU1753046223	Nee	EUR	
Track Classic H EUR	CAP	LU1753046496	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1753046579	Nee	EUR	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1753046652	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1753046736	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU1953138499	Jaarlijks	EUR	

Als uitzondering op de bepalingen van Deel I van het prospectus is de initiële inschrijvingsprijs per aandeel voor de bovenstaande UCITS ETF-aandelen categorieën vastgesteld op 20,- in de Referentievaluta.

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,05% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Het subfonds is geïntroduceerd op 13 maart 2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI KLD 400 US SRI

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI KLD 400 social (NTR)* index (Bloomberg: NKLD400U index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan aandelen van Amerikaanse large-, mid- en small-cap bedrijven die zijn geselecteerd via een ESG Best-in-Class methode, door minstens 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten, contanten of futures.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verkrijgen aan aandelen van Amerikaanse bedrijven met grote, middelgrote en kleine kapitalisatie die zijn geselecteerd via een ESG Best-in-Class methode door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten of contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de MSCI KLD 400 Social Index (NTR), in USD gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt elk kwartaal herzien, begin maart, juni, september en december. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn aandelen uitgegeven in de VS.*

Bedrijven die actief zijn op de volgende gebieden worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum: alcohol, gokspelen, tabak, militaire wapens, burgerlijke wapens, nucleaire energie, vermaak voor volwassenen en genetisch gemodificeerde organismen (ggo).

Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekker of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft

BNP Paribas Easy MSCI KLD 400 US SRI

deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291103338	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU1659681586	Nee	EUR	
UCITS ETF EUR	DIS	LU1659681669	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1859445659	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291102959	Nee	USD	EUR
Track Classic	DIS	LU1291103098	Jaarlijks	USD	EUR
Track Classic H EUR	CAP	LU1859445733	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1291103171	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291103254	Jaarlijks	USD	EUR
Track Privilege H EUR	CAP	LU1859445816	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291103411	Nee	USD	EUR
Track X	DIS	LU1953138572	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,33%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track Privilege	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,05% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

BNP Paribas Easy MSCI KLD 400 US SRI

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluat en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 19 februari 2016, met de naam "MSCI KLD 400 Social", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track US SRI" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naam gewijzigd in MSCI KLD 400 US SRI op 17 juli 2017.

Splitsing van de "UCITS ETF-CAP" aandelenklasse door 14 op 29/06/2018.

Splitsing van de "UCITS ETF EUR-DIS" aandelenklasse door 11 op 29/06/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI North America ex CW

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI North America ex Controversial Weapons (NTR)* index (Bloomberg: M0NACW Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplacatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan Noord-Amerikaanse aandelen door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan Noord-Amerikaanse aandelen opbouwen door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten of contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgd index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de MSCI North America ex Controversial Weapons (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn aandelen uitgegeven in Noord-Amerika.*

Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekken of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in

BNP Paribas Easy MSCI North America ex CW

verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291104575	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1547515723	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291103684	Nee	EUR	
Track Classic USD	CAP	LU1291103841	Nee	USD	
Track Privilege	CAP	LU1291104062	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291104229	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291104732	Nee	GBP	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291104906	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1859445907	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291105119	Nee	EUR	USD, GBP

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,12%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,05% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI North America ex CW

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 26 februari 2016, met de naam "MSCI North America ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I", "I GBP", "IH EUR" en "X" van het subfonds "Track North America" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de "Track I"-aandelen categorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelen categorieën op 31 mei 2016.

Huidige naam voor het eerst toegepast op 11 september 2017.

Splitsing van de "UCITS ETF-CAP" aandelenklasse door 22 op 06/07/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI Pacific ex Japan ex CW

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI Pacific ex Japan ex Controversial Weapons (NTR)* index (Bloomberg: M0PCJCW Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplacatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan aandelen uitgegeven in de regio Azië-Pacific, met uitsluiting van Japan, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling opbouwen aan aandelen die zijn uitgegeven in de regio Azië-Pacific, met uitsluiting van Japan, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten of contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de MSCI Pacific ex-Japan ex Controversial Weapons (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende onderdelen van de index zijn aandelen uitgegeven in de regio Azië-Pacific, met uitsluiting van Japan.*

Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieversprekers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

BNP Paribas Easy MSCI Pacific ex Japan ex CW

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Transactierisico en bewaar risico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingsbeperkingen in bepaalde landen
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291106356	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1547515996	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291105382	Nee	EUR	
Track Classic USD	CAP	LU1291105549	Nee	USD	
Track Privilege	CAP	LU1291105895	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291106190	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291106513	Nee	GBP	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291106786	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1859446038	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291106943	Nee	EUR	USD, GBP

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,12%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Venootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,15% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,15% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI Pacific ex Japan ex CW

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 19 februari 2016, met de naam "MSCI Pacific ex Japan ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I", "I GBP" en "X" van het subfonds "Track Pacific ex Japan" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de "Track I"-aandelen categorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelen categorieën op 31 mei 2016.

Huidige naam voor het eerst toegepast op 11 september 2017.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy MSCI World ex CW

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de MSCI World ex Controversial Weapons (NTR)* index (Bloomberg: M1WOXW Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de drie hierna beschreven indexreplacatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling verkrijgen aan aandelen uitgegeven overal ter wereld, met uitsluiting van de opkomende markten, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling opbouwen aan op de wereldmarkten uitgegeven aandelen, met uitsluiting van de opkomende markten, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of aan aandelen equivalente effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten en contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereguleerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevulde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatiestroers, kwantitatieve tests).

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling opbouwen aan aandelen uit de hele wereld, met uitsluiting van de opkomende markten, op twee manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereguleerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Sijn zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Derivaten (inclusief TRS'en) worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

* De benchmark is de MSCI World ex Controversial Weapons (NTR) index, in USD gepubliceerd door MSCI, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende onderdelen van de index zijn aandelen uitgegeven overal ter wereld, met uitsluiting van de opkomende landen. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverschaffers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken

BNP Paribas Easy MSCI World ex CW

aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Transactierisico en bewaar risico
- Derivatensrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingsbeperkingen in bepaalde landen
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291108642	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU1615092217	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1547516028	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291108303	Nee	USD	EUR
Track Classic H EUR	CAP	LU1953138655	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1291108485	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291108568	Jaarlijks	USD	EUR
Track Privilege GBP	CAP	LU1291108725	Nee	GBP	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291108998	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1859446111	Nee	USD	EUR
Track X	CAP	LU1291109020	Nee	USD	EUR
Track X	DIS	LU1953138739	Jaarlijks	USD	EUR

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,12%	Geen	Geen	0,12%	0,01%

BNP Paribas Easy MSCI World ex CW

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,10% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluuta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 26 februari 2016, met de naam "MSCI World ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track World" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de "Track I"-aandelen categorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelen categorieën op 31 mei 2016.

Naam gewijzigd in MSCI World ex CW op 11 september 2017.

Splitsing van de "UCITS ETF-CAP" aandelenklasse door 20 op 29/06/2018.

Splitsing van de "UCITS ETF EUR-CAP" aandelenklasse door 11 op 29/06/2018.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.

BNP Paribas Easy NMX® 30 Infrastructure Global

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de NMX® 30 Infrastructure Global (TR) index (Bloomberg: NMXI30TR Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruik maken van de hieronder beschreven indexreplicatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal een blootstelling aan de wereldwijde infrastructuursector verwerven door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten, contanten of futures.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De Benchmarkindex is de NMX30 Infrastructure Global Index, gepubliceerd in EUR, die bestaat uit de 30 grootste, liquide, publiek genoteerde bedrijven uit de hele wereld die door LPX in de infrastructuursector worden ingedeeld. De NMX30 Infrastructure Global index wordt om de zes maanden herzien, in juni en december.*

NMX is een handelsmerk en de NMX30 Infrastructure Global een benchmark ("Benchmark") van LPX, een Benchmarkindexbeheerder die niet geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, die in licentie zijn gegeven voor gebruik door de Vennootschap. LPX is niet gerelateerd met het subfonds, behoudens de licenties voor bepaalde handelsmerken en het betrokken handelsmerk voor gebruik in verband met het subfonds. LPX sponsort, ondersteunt, verkoopt of promoot het subfonds niet, het adviseert niet dat enige persoon zou beleggen in het subfonds of enige andere effecten, het heeft geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor en neemt geen beslissingen in verband met het tijdstip, het aantal of de prijs van het subfonds, het heeft geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor de administratie, het beheer of de marketing van het subfonds en houdt geen rekening met de behoeften van het subfonds of de eigenaren van het subfonds bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de Benchmark of heeft daartoe enige verplichting.

Aanvullende informatie over de benchmarkindex, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over zijn algemene methodologie, is te vinden op: www.lpx-group.com.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Transactierisico en bewaarrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingsbeperkingen in bepaalde landen
- Tracking Error-risico

Raadpleeg Bijlage 3 van Deel I van het Prospectus voor een overzicht van de generieke risico's.

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Easy NMX® 30 Infrastructure Global

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291109293	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291109376	Nee	EUR	
Track Privilege	DIS	LU1291109459	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB ⁽¹⁾
UCITS ETF	0,40%	Geen	Geen	0,20%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,45%	Geen	Geen	0,20%	0,05%

(1) *Taxe d'abonnement. Daarnaast moet de Vennootschap mogelijk buitenlandse ICB-belasting en/of andere heffingen van toezichthouders betalen in het land waar het subfonds geregistreerd is voor distributie.*

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,20% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

Zij is verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap, bij de plaatselijke vertegenwoordigers, in de dagbladen die zijn geselecteerd door de Raad van Bestuur, en op de website www.bnpparibas-am.com.

Voorwaarden voor inschrijving / omzetting / terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders ⁽¹⁾	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen, 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag ⁽²⁾ (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

(2) *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 5 februari 2016 door overdracht van de categorie "A Euro" van het Luxemburgse FCP NMX® 30 Infrastructure Global THEAM Easy UCITS ETF.

Belastingen:

Potentiële aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun plaats van herkomst, verblijf of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van hun belegging.