

Oznámenie akcionárom spoločnosti

BNP Paribas L1

SICAV podľa právnych predpisov Luxemburska – trieda PKIPCP
Sídlo spoločnosti: 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg
Registračné číslo v luxemburskom Obchodnom a firemnom
registri: B 32.327

PARVEST

SICAV podľa právnych predpisov Luxemburska – trieda PKIPCP
Sídlo spoločnosti: 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg
Registračné číslo v luxemburskom obchodnom a firemnom registri:
B 33.363

A

ZLÚČENIA

OZNÁMENIE AKCIONÁROM PRIPÁJANÉHO A PRIJÍMAJÚCEHO PODFONDU

| <u>BNP PARIBAS L1</u> <u>PRIPÁJANÉ PODFONDY</u> | <u>PARVEST ⁽¹⁾</u> <u>PRIJÍMAJÚCE PODFONDY</u> |
|--|--|
| <u>BOND EURO OPPORTUNITIES</u> | <u>EURO BOND OPPORTUNITIES</u> |
| <u>EQUITY EUROPE DEFI**</u> | <u>EUROPE MULTI-FACTOR EQUITY</u> |
| <u>EQUITY USA CORE**</u> | <u>US MULTI-FACTOR EQUITY</u> |
| <u>MULTI-ASSET INCOME</u> | <u>MULTI-ASSET INCOME</u> |
| <u>PATRIMOINE**</u> | <u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET STABILITY</u> |
| <u>SEASONS</u> | <u>SEASONS</u> |
| <u>SUSTAINABLE ACTIVE BALANCED</u> | <u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET BALANCED</u> |
| <u>SUSTAINABLE ACTIVE GROWTH</u> | <u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET GROWTH</u> |
| <u>SUSTAINABLE ACTIVE STABILITY</u> | <u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET STABILITY</u> |
| <u>USA**</u> | <u>US MULTI-FACTOR EQUITY</u> |

| <u>PARVEST ⁽¹⁾</u> <u>PRIPÁJANÉ PODFONDY</u> | <u>PARVEST ⁽¹⁾</u> <u>PRIJÍMAJÚCE PODFONDY</u> |
|--|--|
| <u>BOND EURO LONG TERM**</u> | <u>EURO BOND OPPORTUNITIES</u> |
| <u>EQUITY USA</u> | <u>US MULTI-FACTOR EQUITY</u> |
| <u>FLEXIBLE BOND EURO</u> | <u>EURO BOND OPPORTUNITIES</u> |
| <u>SUSTAINABLE EQUITY EUROPE</u> | <u>EUROPE MULTI-FACTOR EQUITY</u> |

**Podfond nie je v Slovensko registrovaný.

Luxemburg 28. jún 2019

Vážení akcionári,

týmto vám oznamujeme, že správne rady spoločností BNP Paribas L1 a PARVEST („spoločnosti“) sa rozhodli na základe článku 32 stanov spoločnosti **zlúčiť** vyššie uvedené podfondy („zlúčenie“):

⁽¹⁾ premenované **BNP Paribas Funds** od 30. augusta 2019

Zlúčenie bude vykonané v nasledujúcich dvoch krokoch:

- ✓ Po prvé, prevodom („**prevod**“) niektorých pripájaných podfondov BNP Paribas L1 k prijímačím podfondom PARVEST, ako je uvedené v časti I. „**PREVODY**“; a
- ✓ Po druhé, zlúčením („**zlúčenie**“) pripájaných podfondov PARVEST a BNP Paribas L1 a aktivovaných prijímačích podfondov PARVEST, ako je uvedené v častiach II. „**ZLÚČENIA**“.

Pravidlá platné pre celú operáciu (prevody a zlúčenia) sú podrobne uvedené v časti III. „**PRAVIDLÁ VZŤAHUJÚCE SA NA PREVODY A ZLÚČENIA**“.

I. **PREVODY**

Prijímajúce podfondy sa **aktivujú** na základe týchto prevodov:

| BNP PARIBAS L1 PRIPÁJANÉ PODFONDY | PARVEST ⁽¹⁾ PRIJÍMAJÚCE PODFONDY | DÁTUM NADOBUDNUTIA ÚČINNOSTI ZLÚČENIA* | DÁTUM POSLEDNÉHO PRÍKAZU* | DÁTUM PRVÉHO OCENENIA NAV* | DÁTUM PRVÉHO VÝPOČTU NAV* |
|--|--|---|--------------------------------------|---|--|
| EQUITY EUROPE DEFI** | EUROPE MULTI-FACTOR EQUITY | 13. SEPTEMBER 2019 | 6. SEPTEMBER 2019 | 13. SEPTEMBER 2019 | 16. SEPTEMBER 2019 |
| SEASONS | SEASONS | | | | |
| USA** | US MULTI-FACTOR EQUITY | 27. SEPTEMBER 2019 | 20. SEPTEMBER 2019 | 27. SEPTEMBER 2019 | 30. SEPTEMBER 2019 |
| MULTI-ASSET INCOME | MULTI-ASSET INCOME | 22. NOVEMBER 2019 | 15. NOVEMBER 2019 | 22. NOVEMBER 2019 | 25. NOVEMBER 2019 |
| BOND EURO OPPORTUNITIES | EURO BOND OPPORTUNITIES | 29. NOVEMBER 2019 | 22. NOVEMBER 2019 | 29. NOVEMBER 2019 | 02. DECEMBER 2019 |
| SUSTAINABLE ACTIVE BALANCED | SUSTAINABLE MULTI-ASSET BALANCED | 05. DECEMBER 2019 | 28. NOVEMBER 2019 | 05. DECEMBER 2019 | 09. DECEMBER 2019 |
| SUSTAINABLE ACTIVE GROWTH | SUSTAINABLE MULTI-ASSET GROWTH | | | | |
| SUSTAINABLE ACTIVE STABILITY | SUSTAINABLE MULTI-ASSET STABILITY | | | | |

**Podfond nie je v Slovensko registrovaný.

*Dátumy:

- Dátum nadobudnutia účinnosti zlúčenia – dátum, ku ktorému je zlúčenie účinné a definitívne.
- Dátum posledného príkazu – posledný dátum, ku ktorému sú do uzávierky prijímané príkazy na upísanie, spätné odkupy a konverziu do pripájaného podfondu. Príkazy prijaté vo vzťahu k pripájanému podfondu po tomto dátume budú zamietnuté. Akcionári pripájaných a prijímačích podfondov, ktorí nesúhlasia so zlúčením, môžu do tohto dátumu nariadiť bezplatné odkúpenie svojich akcií.
- Dátum prvého ocenenia NAV – dátum ocenenia podkladových aktív na výpočet prvej hodnoty NAV po zlúčení.
- Dátum prvého výpočtu NAV – dátum výpočtu prvej hodnoty NAV po zlúčení (so zlúčenými portfóliami).

Emitované akcie budú zlúčené nasledovne:

(1) premenované **BNP Paribas Funds** od 30. augusta 2019

| Kód ISIN | Pripájané podfondy | Akcia | Referenčná Mena | PARVEST ⁽¹⁾ Prijímajúce podfondy | Akcia | Referenčná Mena | Kód ISIN |
|-----------------|--|--------------------|-----------------|--|--------------------|-----------------|--------------|
| LU1370930734*** | BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI** | Classic-CAP | EUR | Europe Multi-Factor Equity | Classic-CAP | EUR | LU1956135328 |
| LU1655321476 | BNP Paribas L1 Seasons | Classic-CAP | EUR | Seasons | Classic-CAP | EUR | LU1956161167 |
| LU1303481904*** | BNP Paribas L1 USA** | Classic-CAP | USD | US Multi-Factor Equity | Classic-CAP | USD | LU1956163023 |
| LU1303482118*** | | Classic EUR-CAP | EUR | | Classic EUR-CAP | EUR | LU1956163379 |
| LU1303482209*** | | Classic H EUR-CAP | EUR | | Classic H EUR-CAP | EUR | LU1956163536 |
| LU1056594234 | BNP Paribas L1 Multi-Asset Income | Classic-CAP | EUR | Multi-Asset Income | Classic-CAP | EUR | LU1956157132 |
| LU1056594317 | | Classic-DIS | EUR | | Classic-DIS | EUR | LU1956157215 |
| LU1151727945 | | Classic RH USD-CAP | USD | | Classic RH USD-CAP | USD | LU1956158296 |
| LU0010000809 | BNP Paribas L1 | Classic-CAP | EUR | Euro Bond Opportunities | Classic-CAP | EUR | LU1956132143 |
| LU0531558558 | Bond Euro Opportunities | Privilege-CAP | EUR | | Privilege-CAP | EUR | LU1956132572 |
| LU0132151118 | BNP Paribas L1 | Classic-CAP | EUR | Sustainable Multi-Asset Balanced | Classic-CAP | EUR | LU1956154386 |
| LU0531995693 | Sustainable Active Balanced | Privilege-CAP | EUR | | Privilege-CAP | EUR | LU1956155359 |
| LU0132152439 | BNP Paribas L1 | Classic-CAP | EUR | Sustainable Multi-Asset Growth | Classic-CAP | EUR | LU1956155946 |
| LU0159092427 | Sustainable Active Growth | N-CAP | EUR | | N-CAP | EUR | LU1956156324 |
| LU0087047089 | BNP Paribas L1 | Classic-CAP | EUR | Sustainable Multi-Asset Stability | Classic-CAP | EUR | LU1956159773 |
| LU0531998010 | Sustainable Active Stability | Privilege-CAP | EUR | | Privilege-CAP | EUR | LU1956160359 |

**Podfond nie je v Slovensko registrovaný.

*** Trieda akcií nie je v Slovensko registrovaná.

⁽¹⁾ premenované **BNP Paribas Funds** od 30. augusta 2019

II. ZLÚČENIA

V nadväznosti na vyššie uvedené prevody budú v aktívnych prijímajúcich podfondoch uskutočnené nasledovné zlúčenia a preto sa musí vypočítať výmenný kurz:

| <u>BNP PARIBAS L1</u> <u>PRIPÁJANÉ PODFONDY</u> | <u>PARVEST ⁽¹⁾</u> <u>PRIJÍMAJÚCE PODFONDY</u> | <u>DÁTUM</u> <u>NADOBUDNUTIA</u> <u>ÚČINNOSTI</u> <u>ZLÚČENIA*</u> | <u>DÁTUM</u> <u>POSLEDNÉHO</u> <u>PRIKAZU*</u> | <u>DÁTUM</u> <u>OCENENIA</u> <u>VÝMENNÉHO</u> <u>POMERU*</u> | <u>DÁTUM</u> <u>VÝPOČTU</u> <u>VÝMENNÉHO</u> <u>POMERU*</u> | <u>DÁTUM PRVÉHO</u> <u>OCENENIA</u> <u>NAV*</u> | <u>DÁTUM PRVÉHO</u> <u>VÝPOČTU</u> <u>NAV*</u> |
|--|--|---|--|---|--|---|--|
| <u>EQUITY USA CORE**</u> | <u>US MULTI-FACTOR EQUITY</u> | <u>27. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>20. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>26. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>27. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>27. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>30. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> |
| <u>PATRIMOINE**</u> | <u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET STABILITY</u> | <u>05. DECEMBER</u> <u>2019</u> | <u>28. NOVEMBER</u> <u>2019</u> | <u>04. DECEMBER</u> <u>2019</u> | <u>05. DECEMBER</u> <u>2019</u> | <u>05. DECEMBER</u> <u>2019</u> | <u>09. DECEMBER</u> <u>2019</u> |

| <u>PARVEST ⁽¹⁾</u> <u>PRIPÁJANÉ PODFONDY</u> | <u>PARVEST ⁽¹⁾</u> <u>PRIJÍMAJÚCE PODFONDY</u> | <u>DÁTUM</u> <u>NADOBUDNUTIA</u> <u>ÚČINNOSTI</u> <u>ZLÚČENIA*</u> | <u>DÁTUM</u> <u>POSLEDNÉHO</u> <u>PRIKAZU*</u> | <u>DÁTUM</u> <u>OCENENIA</u> <u>VÝMENNÉHO</u> <u>POMERU*</u> | <u>DÁTUM</u> <u>VÝPOČTU</u> <u>VÝMENNÉHO</u> <u>POMERU*</u> | <u>DÁTUM PRVÉHO</u> <u>OCENENIA</u> <u>NAV*</u> | <u>DÁTUM PRVÉHO</u> <u>VÝPOČTU</u> <u>NAV*</u> |
|--|--|---|--|---|--|---|--|
| <u>SUSTAINABLE EQUITY EUROPE</u> | <u>EUROPE MULTI-FACTOR EQUITY</u> | <u>13. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>6. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>12. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>13. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>13. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>16. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> |
| <u>EQUITY USA</u> | <u>US MULTI-FACTOR EQUITY</u> | <u>27. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>20. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>26. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>27. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>27. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> | <u>30. SEPTEMBER</u> <u>2019</u> |
| <u>BOND EURO LONG TERM**</u> | <u>EURO BOND OPPORTUNITIES</u> | <u>29. NOVEMBER</u> <u>2019</u> | <u>22. NOVEMBER</u> <u>2019</u> | <u>28. NOVEMBER</u> <u>2019</u> | <u>29. NOVEMBER</u> <u>2019</u> | <u>29. NOVEMBER</u> <u>2019</u> | <u>02. DECEMBER</u> <u>2019</u> |
| <u>FLEXIBLE BOND EURO</u> | <u>EURO BOND OPPORTUNITIES</u> | | | | | | |

***Podfond nie je v Slovensko registrovaný*

*Dátumy:

- Dátum nadobudnutia účinnosti zlúčenia – dátum, ku ktorému je zlúčenie účinné a definitívne.
- Dátum posledného príkazu – posledný dátum, ku ktorému sú do uzávierky prijímané príkazy na upísanie, spätné odkupy a konverziu do pripájaného podfondeu. Príkazy prijaté vo vzťahu k pripájanému podfondeu po tomto dátume budú zamietnuté. Akcionári pripájaných a prijímajúcich podfondov, ktorí nesúhlasia so zlúčením, môžu do tohto dátumu nariadiť bezplatné odkúpenie svojich akcií.
- Dátum ocenenia výmenného pomeru – dátum ocenenia podkladových aktív na výpočet výmenného pomeru.
- Dátum výpočtu výmenného pomeru – dátum výpočtu výmenného pomeru zlúčenia.
- Dátum prvého ocenenia NAV – dátum ocenenia podkladových aktív na výpočet prvej hodnoty NAV po zlúčení.
- Dátum prvého výpočtu NAV – dátum výpočtu prvej hodnoty NAV po zlúčení (so zlúčenými portfóliami).

Emitované akcie budú zlúčené nasledovne:

⁽¹⁾ premenované **BNP Paribas Funds** od 30. augusta 2019

| Kód ISIN | Pripájané podfondy | Akcia | Referenčná Mena | PARVEST ⁽¹⁾ Prijímajúce podfondy | Akcia | Referenčná Mena | Kód ISIN |
|-----------------|---|-------------------|-----------------|--|-------------------|-----------------|--------------|
| LU0212189012 | Fondy BNP Paribas Sustainable Equity Europe | Classic-CAP | EUR | Europe Multi-Factor Equity | Classic-CAP | EUR | LU1956135328 |
| LU0116160465*** | BNP Paribas L1 Equity USA Core** | Classic-CAP | USD | US Multi-Factor Equity | Classic-CAP | USD | LU1956163023 |
| LU0531774767*** | | Classic EUR-CAP | EUR | | Classic EUR-CAP | EUR | LU1956163379 |
| LU1254145326*** | | Classic H EUR-CAP | EUR | | Classic H EUR-CAP | EUR | LU1956163536 |
| LU0012181318 | Fondy BNP Paribas Equity USA | Classic-CAP | USD | US Multi-Factor Equity | Classic-CAP | USD | LU1956163023 |
| LU0251804968 | | Classic EUR-CAP | EUR | | Classic EUR-CAP | EUR | LU1956163379 |
| LU0194435318 | | Classic H EURCAP | EUR | | Classic H EURCAP | EUR | LU1956163536 |
| LU0823381875*** | Fondy BNP Paribas Bond Euro Long Term** | Classic-CAP | EUR | Euro Bond Opportunities | Classic-CAP | EUR | LU1956132143 |
| LU0823382253*** | | Privilege-CAP | EUR | | Privilege-CAP | EUR | LU1956132572 |
| LU1022404724 | Fondy BNP Paribas Flexible Bond Euro | Classic-CAP | EUR | Euro Bond Opportunities | Classic-CAP | EUR | LU1956132143 |
| LU1022405374*** | | Privilege-CAP | EUR | | Privilege-CAP | EUR | LU1956132572 |
| LU1151728596*** | BNP Paribas L1 Patrimoine** | Classic-CAP | EUR | Sustainable Multi-Asset Stability | Classic-CAP | EUR | LU1956159773 |
| LU1151728836*** | | Privilege-CAP | EUR | | Privilege-CAP | EUR | LU1956160359 |
| | | | | | | | |

**Podfond nie je v Slovensko registrovaný

*** Trieda akcií nie je v Slovensko registrovaná

III. PRAVIDLÁ VZŤAHUJÚCE SA NA PREVODY A ZLÚČENIA

1) Informácie o zlúčení a jeho odôvodnenie

- ✓ V záujme dosiahnutia koherentnej a konzistentnej ponuky spektra fondov a s prihliadnutím na prechod celkového zastrešujúceho podniku PARVEST⁽¹⁾ sa spoločnosť BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg rozhodla vykonať racionalizáciu svojho spektra fondov odstránením zdvojených podfondov a/alebo príliš malých podfondov a/alebo podfondov so slabou výkonnosťou a/alebo podfondov nespĺňajúcich charakteristiky ESG ich prevodom do iného zastrešujúceho fondu.
- ✓ Podrobné zdôvodnenie zlúčení je uvedené nižšie v bode 5).

2) Vplyv zlúčení na akcionárov pripájaného podfondu

Veďte na vedomie nasledujúce vplyvy zlúčenia:

- ✓ Akcionári pripájaných podfondov, ktorí nevyužijú svoje právo na spätné odkúpenie akcií vysvetlené v bode 7) nižšie, sa stanú akcionármi prijímajúcich podfondov.
- ✓ Pripájané podfondy budú rozpustené bez likvidácie prevodom všetkých ich aktív a pasív do prijímajúcich podfondov.
- ✓ Pripájané podfondy zaniknú k dátumu nadobudnutia účinnosti zlúčenia.
- ✓ **Osobitné ustanovenia uplatniteľné len v prípade nasledovných zlúčení:** Ak investičná stratégia prijímajúceho fondu nie je rovnaká ako investičná stratégia pripájaného podfondu (čo platí pri všetkých zlúčeníach v hotovosti a niektorých nepeňažných zlúčeníach, ako sa uvádza v bode 5 b) nižšie), aktíva pripájaného podfondu, ktoré nie sú v súlade so zákonným obmedzením investície a investičnou stratégiou prijímajúceho podfondu, budú pred zlúčením predané. Takáto obnova

⁽¹⁾ premenované BNP Paribas Funds od 30. augusta 2019

rovnováhy sa uskutočnia niekoľko dní pred zlúčením. Výnimkou sú prípady, keď trhové podmienky nepovoľujú predaj vyššie uvedených aktív v najlepšom záujme akcionárov. Transakčné náklady spojené s týmito transakciami bude hradiť správcovská spoločnosť.

- ✓ Miestne predpisy v niektorých krajinách nepovoľujú prevod cenných papierov bez poplatkov. V týchto prípadoch budú cenné papiere predané v rámci pripájaného podfondu a kúpené v prijímajúcom podfonde podľa jeho investičnej politiky. Transakčné náklady spojené s týmito transakciami bude hradiť správcovská spoločnosť.
- ✓ Ako každé zlúčenie, aj tieto operácie sa pre akcionárov pripájaného podfondu môžu spájať s rizikom oslabenia výkonu, najmä v dôsledku rozdielnych stratégií (nižšie uvedené upozornenie v bode 5) písm. b) a obnovenia rovnováhy (ako je vysvetlené vyššie).

3) Vplyv zlúčenia na akcionárov prijímajúceho podfondu

Veďte na vedomie nasledujúce skutočnosti:

- ✓ Prijímajúce podfondy sa aktivujú na základe týchto prevodov.
Uvedené zlúčenia nebudú mať na akcionárov príslušného presunutého podfondu fondu BNP Paribas L1 žiadny vplyv.
- ✓ **Prvé príkazy** pre prijímajúce podfondy budú prijaté v deň prvého ocenenia NAV, ktorý je uvedený v úvodnej tabuľke kalendára.

4) Organizácia výmeny akcií

Registrovaní akcionári dostanú akcie na meno.

Akcionári s akciami na doručiteľa dostanú akcie na doručiteľa.

a. Osobitné ustanovenia platné v prípade prevodov

- ✓ Akcionári pripájaného podfondu dostanú v prijímajúcich podfondoch rovnaký počet akcií v zaregistrovanej kategórii a triede v tej istej mene, ako majú v pripájanom podfonde, na základe výmenného pomeru jednej (1) akcie pripájaného podfondu za jednu (1) akciu prijímajúceho podfondu.

b. Osobitné ustanovenia uplatniteľné v prípade nasledovných zlúčení

- ✓ Akcionári pripájaného podfondu získajú v prijímajúcich podfondoch počet nových akcií vypočítaný vynásobením počtu akcií, ktoré majú v pripájaných triedach, výmenným pomerom.
- ✓ Výmenné pomerné hodnoty sa vypočítajú vydelením čistej hodnoty aktív (NAV) na akciu v pripájaných triedach príslušnou hodnotou NAV na akciu v zodpovedajúcich prijímajúcich triedach, a to na základe ocenenia podkladových aktív.
- ✓ V tomto prípade budú kritériá prijaté na ocenenie aktív a v prípade potreby pasív v deň vyčíslenia výmenného pomeru rovnaké ako kritériá použité na vyčíslenie čistej hodnoty aktív tak, ako je opísané v kapitole „Čistá hodnota aktív“ v knihe I prospektov spoločnosti.
- ✓ V prípade nesúladu pravidiel oceňovania cenných papierov držaných v pripájanom a prijímajúcom podfonde bude pripájaný podfond výnimočne ocenený podľa pravidiel oceňovania prijímajúceho podfondu v deň ocenenia výmenného kurzu.
- ✓ Ak v čase výpočtu pomerov nie je trieda akcií do prijímajúceho podfondu aktívna, prijímajúci pomer sa vypočíta pomocou hodnoty 100,00 v oceňovacej mene.
- ✓ Za zlomok prijímajúcej akcie zodpovedajúci sume za tretím desiatinným miestom nebude vyplácané žiadne finančné vyrovnanie.

5) Základné rozdiely medzi pripájaným a prijímajúcim podfondom

Ako je uvedené v bode 1), zastrešujúci prijímajúci fond PARVEST prejde od 30. augusta 2019 na uplatňovanie usmernení ESG s integráciou štandardov ESG do investičného procesu každého z podfondov. Táto integrácia však nebude mať vplyv na súčasný spôsob správy podfondov.

a. Prevody

V súvislosti s integráciou ESG bude do investičnej politiky všetkých prijímajúcich podfondov pridané nasledovné znenie:

„Investičný tím uplatňuje aj politiku udržateľných investícií spoločnosti BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu prihliada na kritériá týkajúce sa ekologickej a sociálnej zodpovednosti a správy (ESG)“

Navyše, investičná politika podfondov **Europe Multi-Factor Equity** a **US Multi-Factor Equity** bude doplnená nasledovne:

„Okrem výskumu výkonnosti je portfólio vytvorené s cieľom zlepšiť svoje ex-post skóre ESG a znížiť uhlíkovú stopu.“

Neexistuje žiadny iný rozdiel medzi pripájanými a prijímajúcimi podfondmi, ktoré sú zahrnuté v prevode. Majú rovnaké vlastnosti, okrem iného:

- Investičný správca

(1) premenované **BNP Paribas Funds** od 30. augusta 2019

- Investičný cieľ (s výnimkou objasnenia z hľadiska znenia)
- Investičná politika
- investičnej stratégií

Všetky ostatné vlastnosti sú tiež podobné, ako napríklad proces riadenia rizík, špecifické trhové riziko, profil typu investora, účtovná mena, OCR, SRRI, cyklus čistej hodnoty aktív a oceňovací deň.

Prevody sa uskutočnia v naturáliách.

b. Zlúčenia

V prípade nasledujúcich zlúčení sú rozdiely medzi pripájanými a prijímajúcimi podfondmi sú nasledovné:

| Vlastnosti | „BNP Paribas Funds Sustainable Equity Europe“ Pripájaný podfond | „BNP Paribas Funds Europe Multi-Factor Equity“ Prijímajúci podfond |
|--|--|--|
| Typ zlúčenia | Nepeňažné zlúčenie | |
| Investičný zámer | Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte. | Zavedená stratégia sa zameriava na zvýšenie hodnoty portfólia európskych kmeňových akcií v strednodobom horizonte kombináciou štýlov viacerých faktorov s cieľom vytvoriť aktívne expozície s kontrolou rizík. |
| Investičná politika | <p>Tento podfond vždy investuje najmenej 75 % svojich aktív do kmeňových akcií a/alebo kmeňových akcií podobných akciám emitovaných spoločnosťami, ktoré rešpektujú kritériá trvalo udržateľného rozvoja týkajúce sa sociálnej a/alebo environmentálnej zodpovednosti a/alebo podnikového riadenia a majú sídlo buď v členskom štáte EHP, alebo v Spojenom kráľovstve, s výnimkou krajín, ktoré nespolupracujú na boji proti podvodom a daňovým únikom.</p> <p>Zostatok, t. j. maximálne 25 % aktív, je možné investovať do akýchkoľvek iných prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a/alebo hotovosti a tiež do dlhových cenných papierov akéhokoľvek druhu vo výške 15 % aktív a do PKIPCP alebo PKI vo výške 10 % aktív.</p> | <p>Tento podfond vždy investuje najmenej 75 % svojich aktív do kmeňových akcií a/alebo cenných papierov rovnocenných kmeňovým akciám, ktoré emitujú spoločnosti so sídlom alebo väčšinou obchodnej činnosti v Európe.</p> <p>Zostatok, t. j. maximálne 25 % aktív, je možné investovať do dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu alebo do hotovosti za predpokladu, že investície iných kmeňových akcií, dlhových cenných papierov akéhokoľvek druhu nepresiahnu 15 % aktív, a najviac 10 % aktív je možné investovať do PKIPCP a PKI.</p> <p>Portfólio bolo zostavené s použitím systematického prístupu, ktorý spája viacero kritérií akciového faktora, ako je hodnota, kvalita, nízka volatilita a dynamika.</p> <p>Portfólio bolo zostavené s použitím systematického prístupu, ktorý spája viacero kritérií akciového faktora, ako je hodnota, ziskovosť, nízka volatilita a dynamika.</p> <p>Po zrealizovaní kvantitatívneho investičného procesu sa pre každú jednotlivú akciu investičného horizontu vypočíta skóre súvisiace s ESG a nízkym obsahom uhlíka. Portfólio sa potom kompletne vyváži s cieľom vybrať najlepšie dostupné kmeňové akcie a tak maximalizovať konečné priemerné skóre vo vzťahu k týmto kritériám.</p> <p>„Investičný tím uplatňuje aj politiku udržateľných investícií spoločnosti BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu prihliada na kritériá týkajúce sa ekologickej a sociálnej zodpovednosti a správy (ESG)</p> |
| Transakcie financovania derivátov a cenných papierov | Na efektívne riadenie portfólia a zaistenie podľa opisu v bodoch 2 a 3 prílohy 2 knihy I možno použiť hlavné finančné derivátové nástroje a warranty. | |

⁽¹⁾ premenované BNP Paribas Funds od 30. augusta 2019

| | | |
|---|--|---|
| Špecifické trhové riziká | <ul style="list-style-type: none"> Riziko spoločností s nízkou kapitalizáciou (Small Cap), riziko špecializovaných alebo obmedzených sektorov Zabezpečené riziko | <ul style="list-style-type: none"> Zabezpečené riziko |
| Profil typu investora | <p>Tento podfond je vhodný pre investorov, ktorí:</p> <ul style="list-style-type: none"> chcú diverzifikovať svoje investície do kmeňových akcií; sú ochotní prijať vyššie trhové riziká v záujme potenciálneho generovania vyšších dlhodobých výnosov; dokážu akceptovať výrazné dočasné straty; dokážu tolerovať volatilitu. | |
| Súhrn rozdielov v: <ul style="list-style-type: none"> investičných politikách investičnej stratégii pridelovaní aktív Konkrétne odôvodnenie | <ul style="list-style-type: none"> Zatiaľ čo geografické prostredie a filozofia oboch podfondov je rovnaké, prijímajúci podfond si vyberá väčšiu skupinu aktív a je založený na viacfaktorovom prístupe, ktorý kombinuje viaceré rizikové faktory, ako sú hodnota, kvalita, nízka volatilita a dynamika. Prijímajúci podfond je vytvorený s cieľom zlepšiť svoje ex-post skóre ESG a znížiť uhlíkovú stopu. V dôsledku vyššie uvedeného je výber podfondu PARVEST US Multi-Factor Equity za prijímajúci podfond spojený s i) podobnosťami medzi oboma podfondmi v geografickom prostredí, ii) skutočnosťou, že aktíva pripájaného podfondu dosiahli úroveň, ktorá už neumožňuje efektívne riadenie v najlepšom záujme akcionárov pripájaného podfondu a iii) potenciálnou prognózou výkonnosti v prospech akcionárov pripájaného podfondu (berúc do úvahy, že takáto prognóza nie je zaručená). | |
| Oceňovací deň | Pre každý deň v týždni, keď sú banky v Luxembursku otvorené na obchodovanie („oceňovací deň“), existuje zodpovedajúca čistá hodnota aktív s rovnakým dátumom. | Pre každý deň v týždni, keď sú banky v Luxembursku otvorené na obchodovanie („oceňovací deň“), existuje zodpovedajúca čistá hodnota aktív s rovnakým dátumom, ak možno oceniť 50 % alebo viac podkladových aktív. |
| OCR: • „Classic“ | K dátumu vystavenia tohto dokumentu • 1,97 % | K dátumu vystavenia tohto dokumentu z prevedeného podfondu „BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI“ • 1,45 % |

Dátum zobchodovania príkazu, dátum výpočtu a zverejnenia NAV, dátum zúčtovania príkazu, SRRI (5), proces riadenia rizika (záväzkový prístup), účtovná mena a akákoľvek iná charakteristika neuvedená v tabuľke vyššie je pre pripájaný aj prijímajúci podfond rovnaká.

| Vlastnosti | „BNP Paribas Funds Equity USA“ Pripájaný podfond | „BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity“ Prijímajúci podfond |
|---------------------|--|---|
| Typ zlúčenia | Nepeňažné zlúčenie | |
| Investičný zámer | Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte. | Zavedená stratégia má za cieľ zvýšiť hodnotu portfólia amerických kmeňových akcií v strednodobom horizonte kombináciou štýlov viacerých faktorov s cieľom vytvoriť aktívnu expozíciu riadenú rizikom. |
| Investičná politika | Tento podfond vždy investuje najmenej 75 % svojich aktív do kmeňových akcií a/alebo cenných papierov rovnocenných kmeňovým akciám, ktoré emitujú spoločnosti sídliace alebo vykonávajúce podstatnú časť podnikania v Spojených štátoch amerických. Zostatok, t. j. maximálne 25 % aktív, je možné investovať do akýchkoľvek iných prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu alebo hotovosti a tiež do dlhových cenných papierov akéhokoľvek druhu vo výške 15 % aktív a do PKIPCP alebo PKI vo | Tento podfond vždy investuje najmenej 75 % svojich aktív do kmeňových akcií a/alebo cenných papierov rovnocenných kmeňovým akciám, ktoré emitujú spoločnosti so sídlom alebo väčšinou svojej obchodnej činnosti v Spojených štátoch amerických. Zostatok, t. j. maximálne 25 % aktív, je možné investovať do dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu alebo do hotovosti za predpokladu, že investície iných kmeňových akcií, dlhových cenných papierov akéhokoľvek druhu nepresiahnu 15 % aktív, a najviac 10 % |

⁽¹⁾ premenované BNP Paribas Funds od 30. augusta 2019

| | | |
|--|--|--|
| | výške 10 % aktív. | aktív je možné investovať do PKIPCP a PKI. Vyššie popísané aktíva sa budú investovať hlavne v USD. Portfólio bolo zostavené s použitím systematického prístupu, ktorý spája viacero kritérií akciového faktora, ako je hodnota, ziskovosť, nízka volatilita a dynamika. Po zrealizovaní kvantitatívneho investičného procesu sa pre každú jednotlivú akciu investičného horizontu vypočíta skóre súvisiace s ESG a nízkym obsahom uhlíka. Portfólio sa potom kompletne vyváži s cieľom vybrať najlepšie dostupné kmeňové akcie a tak maximalizovať konečné priemerné skóre vo vzťahu k týmto kritériám. „Investičný tím uplatňuje aj politiku udržateľných investícií spoločnosti BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu prihliada na kritériá týkajúce sa ekologickej a sociálnej zodpovednosti a správy (ESG) |
| Transakcie financovania derivátov a cenných papierov | Na efektívne riadenie portfólia a zaistenie podľa opisu v bodoch 2 a 3 prílohy 2 knihy I možno použiť hlavné finančné derivátové nástroje. | |
| Profil typu investora | Tento podfond je vhodný pre investorov, ktorí: <ul style="list-style-type: none"> • chcú do existujúceho diverzifikovaného portfólia pridať držbu v jednej krajine; • sú ochotní prijať vyššie trhové riziká v záujme potenciálneho generovania vyšších dlhodobých výnosov; • dokážu akceptovať výrazné dočasné straty; • dokážu tolerovať volatilitu. | |
| Súhrn rozdielov v: • investičných politikách • investičnej stratégii • prideľovaní aktív • Konkrétne odôvodnenie | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Zatiaľ čo geografické prostredie oboch podfondov je rovnaké, prijímajúci podfond si vyberá spoločnosti s vysokou a strednou kapitalizáciou a je založený na viacfaktorovom prístupe, ktorý kombinuje viaceré rizikové faktory, ako sú hodnota, kvalita, nízka volatilita a dynamika. ✓ Prijímajúci podfond je vytvorený s cieľom zlepšiť svoje ex-post skóre ESG a znížiť uhlíkovú stopu. ✓ V dôsledku vyššie uvedeného je výber podfondu PARVEST US Multi-Factor Equity za prijímajúci podfond spojený s i) podobnosťou medzi obidvoma podfondmi v geografickom prostredí, ii) nižšou úrovňou rizika v prijímajúcom podfonde, iii) skutočnosťou, že po zlúčení kombinované aktíva dosiahli optimálnu veľkosť pre tento typ stratégie v najlepšom záujme akcionárov a iv) potenciálnou prognózou výkonnosti v prospech akcionárov pripájaného podfondu (berúc do úvahy, že takáto prognóza nie je zaručená). | |
| Oceňovací deň | Pre každý deň v týždni, keď sú v Luxembursku banky otvorené na obchodovanie („oceňovací deň“), existuje zodpovedajúca čistá hodnota aktív s rovnakým dátumom. Výnimkou je prípad, keď je 50 % a viac aktív podfondu kótovaných alebo exponovaných na newyorskej burze cenných papierov a ak je burza cenných papierov zatvorená. | Pre každý deň v týždni, keď sú banky v Luxembursku otvorené na obchodovanie („oceňovací deň“), existuje zodpovedajúca čistá hodnota aktív s rovnakým dátumom, ak možno oceniť 50 % alebo viac podkladových aktív. |
| OCR: • „Classic“ | K dátumu vystavenia tohto dokumentu • 1,82 % | K dátumu vystavenia tohto dokumentu z prevedeného podfondu „BNP Paribas L1 USA“ • 1,45 % |

Dátum zobchodovania príkazu, dátum výpočtu a zverejnenia NAV, dátum zúčtovania príkazu, SRRI (5), proces riadenia rizika (záväzkový prístup), osobitné trhové riziká, účtovná mena a akákoľvek iná charakteristika neuvedená v tabuľke vyššie je pre pripájaný aj prijímajúci podfond rovnaká.

| Vlastnosti | „BNP Paribas L1 Equity USA Core***“ Pripájaný podfond | „BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity“ Prijímajúci podfond |
|------------|--|---|
|------------|--|---|

(1) premenované **BNP Paribas Funds** od 30. augusta 2019

| Typ zlučenia | Nepeňažné zlučenie | |
|--|--|--|
| Investičný zámer | Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte | Zavedená stratégia má za cieľ zvýšiť hodnotu portfólia amerických kmeňových akcií v strednodobom horizonte kombináciou štýlov viacerých faktorov s cieľom vytvoriť aktívnu expozíciu riadenú rizikom. |
| Investičná politika | <p>Tento podfond vždy investuje najmenej 75 % svojich aktív do kmeňových akcií a/alebo cenných papierov rovnocenných kmeňovým akciám, ktoré emituje koncentrovaný počet vybraných spoločností (v súlade, ale nie s obmedzením na kritérium vysokej kapitalizácie) so sídlom alebo väčšinou svojej obchodnej činnosti v Spojených štátoch amerických.</p> <p>Zostatok, t. j. maximálne 25 % svojich aktív, je možné investovať do akýchkoľvek iných prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu alebo do hotovosti za predpokladu, že investície do dlhových cenných papierov akéhokoľvek druhu nepresiahnu 15 % aktív, a najviac 10 % aktív je možné investovať do PKIPCP a PKI.</p> <p>Vyššie popísané aktíva sa budú investovať hlavne v USD.</p> | <p>Tento podfond vždy investuje najmenej 75 % svojich aktív do kmeňových akcií a/alebo cenných papierov rovnocenných kmeňovým akciám, ktoré emitujú spoločnosti s registrovaným sídlom alebo väčšinou svojej obchodnej činnosti v Spojených štátoch amerických.</p> <p>Zostatok, t. j. maximálne 25 % aktív, je možné investovať do iných kmeňových akcií, dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu alebo do hotovosti za predpokladu, že investície do dlhových cenných papierov akéhokoľvek druhu nepresiahnu 15 % aktív, a najviac 10 % aktív je možné investovať do PKIPCP a PKI.</p> <p>Vyššie popísané aktíva sa budú investovať hlavne v USD.</p> <p>Portfólio bolo zostavené s použitím systematického prístupu, ktorý spája viacero kritérií akciového faktora, ako je hodnota, ziskovosť, nízka volatilita a dynamika.</p> <p>Po zrealizovaní kvantitatívneho investičného procesu sa pre každú jednotlivú akciu investičného horizontu vypočíta skóre súvisiace s ESG a nízkym obsahom uhlíka. Portfólia sa potom kompletne vyváži s cieľom vybrať najlepšie dostupné kmeňové akcie a tak maximalizovať konečné priemerné skóre vo vzťahu k týmto kritériám.</p> <p>„Investičný tím uplatňuje aj politiku udržateľných investícií spoločnosti BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu prihliada na kritériá týkajúce sa ekologickej a sociálnej zodpovednosti a správy (ESG)</p> |
| Transakcie financovania derivátov a cenných papierov | Na efektívne riadenie portfólia a zaistenie podľa opisu v bodoch 2 a 3 prílohy 2 knihy I možno použiť hlavné finančné derivátové nástroje. | |
| Profil typu investora | <p>Tento podfond je vhodný pre investorov, ktorí:</p> <ul style="list-style-type: none"> • chcú do existujúceho diverzifikovaného portfólia pridať držbu v jednej krajine; • sú ochotní prijať vyššie trhové riziká v záujme potenciálneho generovania vyšších dlhodobých výnosov; • dokážu akceptovať výrazné dočasné straty; • dokážu tolerovať volatilitu. | |
| Súhrn rozdielov v: • investičných politikách • investičnej stratégii • prideľovaní aktív • Konkrétne odôvodnenie | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Zatiaľ čo geografické prostredie je oboch podfondov je rovnaké, pripájaný podfond investuje do vybraného koncentrovaného počtu spoločností s vysokou kapitalizáciou. Prijímajúci podfond si vyberá spoločnosti s vysokou a strednou kapitalizáciou a je založený na viacfaktorovom prístupe, ktorý kombinuje viaceré rizikové faktory, ako sú hodnota, kvalita, nízka volatilita a dynamika. ✓ Prijímajúci podfond je vytvorený s cieľom zlepšiť jeho dodatočné skóre ESG a znížiť jeho uhlíkovú stopu. ✓ V dôsledku vyššie uvedeného je výber podfondu PARVEST US Multi-Factor Equity za prijímajúci podfond spojený s i) podobnosťou medzi obidvoma podfondmi v geografickom prostredí, ii) skutočnosťou, že po zlučení kombinované aktíva dosiahli optimálnu veľkosť pre tento typ stratégie v najlepšom záujme akcionárov a iv) potenciálnou prognózou výkonnosti v prospech akcionárov pripájaného podfondu (berúc do úvahy, že takáto prognóza nie je zaručená). | |

(1) premenované **BNP Paribas Funds** od 30. augusta 2019

| | | |
|---------------------|--|---|
| OCR: • „Classic“ | K dátumu vystavenia tohto dokumentu • 1,94 %*** | K dátumu vystavenia tohto dokumentu z prevedeného podfondu „BNP Paribas L1 USA“ • 1,45 % |
|---------------------|--|---|

**Podfond nie je v Slovensko registrovaný.

*** Trieda akcií nie je v Slovensko registrovaná.

Dátum zobchodovania príkazu, dátum výpočtu a zverejnenia NAV, dátum zúčtovania príkazu, SRRI (5), proces riadenia rizika (záväzkový prístup), osobitné trhové riziká, účtovná mena, dátum ocenenia a akákoľvek iná charakteristika neuvedená v tabuľke vyššie je pre pripájaný aj prijímajúci podfond rovnaká.

| Vlastnosti | „BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term***“ Pripájaný podfond | „BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Prijímajúci podfond |
|---------------------|--|---|
| Typ zlúčenia | Nepeňažné zlúčenie | |
| Investičný zámer | Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte. | Generuje výnosy prostredníctvom aktívneho riadenia portfólia s uplatnením širokého súboru stratégií v rámci globálneho celosvetového prostredia s pevným výnosom s časovým predstihom v otázkach eurozóny. |
| Investičná politika | <p>Tento podfond investuje najmenej 2/3 svojich aktív do dlhopisov denominovaných v eurách alebo iných podobných cenných papierov so zostávajúcim trvaním viac ako 10 rokov.</p> <p>Zvyšnú časť, a to najviac jednu tretinu aktív podfondu, možno investovať do akýchkoľvek iných prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu alebo hotovosti a maximálne 10 % aktív je možné investovať do PKIPCP alebo PKI.</p> <p>Transakcie financovania derivátov a cenných papierov</p> <p>Na efektívne riadenie portfólia a zaistenie podľa opisu v bodoch 2 a 3 prílohy 2 knihy I možno použiť hlavné finančné derivátové nástroje.</p> | <p>Tento podfond s nástrojmi pevným výnosom má za cieľ generovať výnosy prostredníctvom aktívneho riadenia portfólia s uplatnením širokého súboru stratégií v rámci globálneho celosvetového prostredia s pevným výnosom s časovým predstihom v otázkach eurozóny.</p> <p>Tento podfond má v úmysle používať čo najširšiu škálu stratégií v nižšie uvedených triedach podkategórií so zameraním sa na kombináciu prístupov smerovania, arbitráže, relatívnej hodnoty a kvantitatívnych a/alebo kvalitatívnych prístupov, s cieľom zabezpečiť diverzifikáciu a flexibilitu. Váhy rôznych stratégií v portfóliu sa môžu v závislosti od vývoja trhových podmienok líšiť a môžu odzrkadľovať očakávania investičného správcu.</p> <p>Investičný správca uplatňuje aj politiku udržateľných investícií spoločnosti BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu prihliada na kritériá týkajúce sa ekologickej a sociálnej zodpovednosti a správy (ESG)</p> <p>Použité stratégie</p> <p>K týmto investičným stratégiám patrí:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) rozsah smerových pozícií (dlhých a/alebo krátkych) globálne na rozvinutých a rozvíjajúcich sa trhoch s dlhopismi, úrokovými mierami, infláciou, úvermi, štruktúrovanými cennými papiermi, menami, trhovými indexmi atď., ako aj pozícií na volatilitu cielených aktív, 2) rozsah stratégií arbitráže a relatívnej hodnoty, ktoré možno uplatniť na rovnaké triedy aktív ako pri stratégiách smerovania. 3) celý rad stratégií založených na kvalitatívnych a/alebo kvantitatívnych prístupoch, makro výbere zhora nadol a/alebo zdola nahor a na rôznych časových horizontoch od veľmi krátkodobej |

(1) premenované BNP Paribas Funds od 30. augusta 2019

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>taktickej alokácie k dlhodobým cieľom.</p> <p>Investičný tím tiež uplatňuje stratégiu zodpovedného investovania spoločnosti BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu zohľadňuje kritériá ekologickej a sociálnej zodpovednosti a správy (kritériá ESG).</p> <p>Opis aktív</p> <p>1. Kategórie hlavných aktív</p> <p>Maximálne 100 % aktív podfondu môže byť investovaných do týchto nástrojov:</p> <p>(i) Domáce štátne dlhopisy,</p> <p>(ii) nadnárodné zmenky a úpisy (určené ako cenné papiere vydané medzinárodnými organizáciami, prostredníctvom ktorých členské štáty presahujú štátne hranice),</p> <p>(iii) Štruktúrované dlhové cenné papiere, z ktorých väčšina by mala byť v čase nákupu investičného stupňa a všetky by sa mali obchodovať na regulovaných trhoch na celom svete. Ak v priebehu obdobia držby tieto nástroje nedosiahnu investičnú úroveň a/alebo v prípade, že portfólio skončí s núdzovými cennými papiermi v dôsledku reštrukturalizačnej udalosti alebo akejkoľvek udalosti mimo kontroly spoločnosti, potom správca posúdi situáciu a ak to bude považovať za potrebné, urýchlene upraví zloženie portfólia s cieľom uspokojiť najlepší záujem akcionárov (v každom prípade núdzové cenné papiere nebudú nikdy predstavovať viac ako 5 % aktív):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Agentúrne cenné papiere kryté hypotékou, ktoré vydáva Vládna národná hypotekárna asociácia (Ginnie Mae), Federálna národná hypotekárna asociácia (Fannie Mae) a Federálna korporácia pre domové hypotekárne pôžičky (Freddie Mac) alebo ich nástupnícke inštitúcie - Neagentúrne cenné papiere kryté hypotékou - Zaručené hypotekárne obligácie vrátane kupónových hypotekárnych cenných papierov s pohyblivým kupónom na základe úrokovej miery („IO“), s opačne pohyblivým kupónom („inverzné IO“) a s právom na istinu cenného papiera („PO“) a iné podriadené tranže s pevnou úrokovou sadzbou, s pohyblivou sadzbou a podriadené tranže - Komerčné cenné papiere kryté hypotékou (CMBS), cenné papiere kryté aktívami (ABS) vrátane pohľadávok voči spotrebiteľom – ako sú napr. úvery na auto, kreditné karty, študentské pôžičky, a komerčné pohľadávky – ako sú napríklad plány predajcov, prenájom zariadení, námorné kontajnery, veže pre mobilnú komunikáciu) - Kryté dlhopisy, - deriváty swapov na kreditné zlyhanie (CDS), ktorých podkladom je ABS alebo CMBS, a koše týchto CDS („ABX“ a „CMBX“), úplne alebo v tranžiach (syntetický štruktúrovaný dlh) - deriváty cenných papierov krytých hypotékou TBA |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>(iv) podnikové dlhopisy vrátane vysoko výnosných podnikových dlhopisov, (v) devízové nástroje, (vi) nástroje peňažného trhu, 2. Doplnkové aktíva Maximálne 35% aktív podfondu môže byť investovaných do týchto nástrojov:</p> <p>(i) prevoditeľné dlhopisy (ii) investície do majetku vyplývajúce z predtým držaných investícií s pevným výnosom, obyčajných podriadených nástrojov, alebo ak tieto investície slúžia na efektívne zaistenie alebo izolovanie pevného výnosu alebo trhového rizika, ako sú výnosy z reštrukturalizácie s pevným výnosom – buď prostredníctvom dobrovoľnej výmeny, alebo v prípade zlyhania, potom môže reštrukturalizácia viesť k vydaniu vlastného imania držiteľom dlhopisov. Môže byť v záujme držiteľov podfondu, aby správca schválil podmienky takejto výmeny, ak je dobrovoľná, alebo aby držal výnosy z reštrukturalizácie, ak je nedobrovoľná. (iii) Kapitálové tranže, pokiaľ ide o cenné papiere kryté aktívami (ABS), zabezpečené úverové záväzky (CLO), zabezpečené dlhové obligácie (CDO) – do 10 %. – investičný prístup podfondu sa zameriava predovšetkým na nadradené a mezanínové tranže s pevným výnosom, ale zachováva si flexibilitu pre účasť v tranži obyčajných akcií. Podfond nebude investovať viac ako 10 % svojich čistých aktív do akcií alebo podielov emitovaných podnikmi PKIPCP alebo PKI. Repo transakcie/transakcie reverzného spätného odkúpenia Na efektívnu správu portfólia sa používajú transakcie spätného odkúpenia a transakcie reverzného spätného odkúpenia s cieľom zvýšiť krátkodobý kapitál, a vďaka tomu bezpečným spôsobom zvýšiť likviditu podfondu, ak sú splnené podmienky stanovené v dodatku 2 knihy I. Derivátové nástroje Finančné derivátové nástroje (vrátane TRS*) môžu byť pri týchto typoch aktív zvyčajne použité na zaistovacie účely vo vzťahu ku ktorémukoľvek nástroju alebo obchodu, odvetviu, celému portfóliu alebo ich kombinácie. Deriváty môžu byť tiež použité pre priame nadobudnutie pozície, ktoré je ekonomicky výhodné alebo efektívne z hľadiska zníženia nákladov na obchodovanie, očakávanej likvidity alebo vystavenia alebo izolovania sa od ostatných rizík alebo skupín rizík. Hlavné derivátové nástroje môžu byť použité nasledovne: – Termínované obchody s úrokmi (futures) a úrokové swapy (Interest Rate Swaps – IRS), ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov na smerovanie trhu a zaistenie trvania (úrokovej citlivosti) s podstatnými expozíciami voči globálnym štátnym dlhopisom a trhom s rozdielnymi dobami splatnosti – Inflačné swapy, ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov na oceňovanie rizika inflácie na priamej a relatívnej báze a na zaistenie</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>týchto rizík</p> <ul style="list-style-type: none"> – Menové forwardy a forwardy typu NDF (Non-Deliverable Forwards), ktoré sa používajú na zabezpečenie menového rizika a nadobudnutie pozícií voči očakávaným trhovým zmenám v cudzích menách – Swapy na kreditné zlyhanie (Credit Default Swaps – CDS), ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov na trhové očakávania zmien vo vnímanej alebo skutočnej bonite dlžníka, vrátane firiem, vládnych inštitúcií a vlád a na zaistenie týchto rizík – Obchodovateľné indexy pre swapy na úverové zlyhanie a tranže indexov pre swapy na úverové zlyhanie na vyjadrenie názorov na trhové očakávania z hľadiska zmien vo vnímanej alebo skutočnej bonite košov alebo indexov podobných dlžníkov, vrátane spoločností, vládnych inštitúcií a vlád, a na zaistenie týchto rizík – Cenné papiere kryté hypotékou typu TBA, ktoré predstavujú obchodovanie s novými vládnymi cennými papiermi krytými hypotékou (MBS) pred tým, ako sú základné hypotekárne úvery alokované do spoločného fondu, a tak fungujú ako derivát, aj keď vlastne pôsobia podobným spôsobom ako americké štátne dlhopisy typu WI (When Issued – keď vydané) na dlhšie časové obdobie, ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov na smerovanie hypotekárnych trhov a zaistenie týchto rizík – Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices – CMBX, ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov na trhové očakávania týkajúce sa zmien vo vnímanej alebo skutočnej bonite košov alebo indexov komerčných cenných papierov krytých hypotékami a na zaistenie týchto rizík – Swapcie, t. j. opcie na úrokové swapy, ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov vrátane, ale bez obmedzenia na očakávania zmien volatility úrokových swapov ako náhrada trhovej volatility vo väčšom rozsahu a na zaistenie týchto rizík – Warranty, vrátane záruk súvisiacich s HDP – Termínované obchody akciových indexov (Equity Index Futures), ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov vrátane, ale bez obmedzenia na očakávania zmien volatility trhu, správanie s vyhľadávaním rizík alebo s averziou k riziku a na zaistenie týchto rizík – Opcie alebo koše opcií (napríklad, ale bez obmedzenia na Index volatility VIX) na niektoré z vyššie uvedených nástrojov, ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov vrátane, ale bez obmedzenia na očakávania zmien volatility dlhopisov, cenných papierov alebo iných derivátov podfondu alebo ako náhrada trhovej volatility vo väčšom rozsahu a na zaistenie týchto rizík <p>* TRS by sa dala použiť na investovanie do referenčnej skupiny podfondu. Pre čisto reprezentačné účely je J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global jedným zo strategických indexov („Strategický index“), ktorý by mohol byť použitý na investovanie do prostredia podfondu. Tento index sleduje celkovú návratnosť zahraničných dlhových nástrojov obchodovaných na rozvíjajúcich sa</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>trhoch. Strategické indexy by sa mohli použiť buď na investičné účely, alebo na účely efektívnej správy portfólia s cieľom efektívneho riadenia peňažných tokov a lepšieho pokrytia trhov. Alokácia sa uskutočňuje podľa vlastného uváženia a bude určená na základe prístupu založeného na type rizikového rozpočtu. Alokovaný rizikový rozpočet sa môže časom meniť v závislosti od výkyvov na trhu a ich interpretácie z hľadiska rizík zo strany správcu. Opakované vyrovnanie indexu (posledný obchodný deň v mesiaci v USA) nezahŕňa žiadne náklady pre podfond. Dodatočné informácie o strategických indexoch <i>od spoločnosti J.P.Morgan, jeho</i> zložení, výpočtoch a pravidlách pravidelného posúdenia a opakovaného vyrovnaní a o všeobecnej podkladovej metodológii možno získať prostredníctvom e-mailu zaslaného na adresu index.research@jpmorgan.com.</p> <p>Údaje o pákovom efekte:</p> <p>a) Očakávaný pákový efekt, ktorého odhadovaná veľkosť je 4,5, je definovaný ako súčet absolútnych teoretických hodnôt derivátov (bez použitia nettingu alebo zaistenia) vydelených ČHA. Vyššiu úroveň pákového efektu (metóda teoretických hodnôt) možno dosiahnuť počas životnosti investičnej stratégie podfondu.</p> <p>b) Vyšší pákový efekt: za určitých okolností môže byť dosiahnutý vyšší pákový efekt, ktorý bude zvyčajne funkciou rastúceho objemu obchodovania, ktoré ale môžu kompenzovať riziká. V bežnom obchodovaní páka „klesne“, keď sa uzavrujú pozície alebo ich platnosť uplynula: pomocou hrubej metodiky o kontraktov, ktoré sú prerolované vo vopred stanovených kalendárnych dňoch, môžu mať akékoľvek nové pozície - aj keď sú implementované na vyrovnanie existujúcich pozícií - za následok zvýšenie hrubej, teoretickej, nesplatené hodnoty akýchkoľvek kontraktov.</p> <p>Napríklad začneme s dlhou pozíciou 100 termínovaných kontraktov s teoretickou hodnotou 10 mil. EUR. potom predáme 50, čo sa rovná teoretickej hodnote 5 mil. EUR. Hrubý pákový efekt klesol. To ale neplatí, ak použijeme FX forwardy, pretože FX kontrakty sa nezrušia, ale netujú. Takto dlhá pozícia o veľkosti 100 mil. USDJPY, následne kompenzovaná krátkou pozíciou v rovnakej výške k rovnakému dňu forwardu, môže generovať hrubú expozíciu o výške 200 mil. USD, a to aj v prípade, ak je čistý zisk nulový. To bude platiť až do dosiahnutia dátumu zrealizovania forwardu, kedy sa oba kontrakty uzavrujú. Aj keď sa vytvorí rezerva pre zhodné FX obchody, bude zrejmé, že môže nastať situácia, kedy neidentické ale ekonomicky vyvážené obchody môžu mať za následok zvýšenie nominálneho hrubého, pákového efektu počas životnosti týchto pozícií, aj keď bol ekonomický pákový efekt znížený alebo odstránený.</p> <p>c) Pákový efekt môže byť generovaný pomocou termínovaných obchodov (futures), opcií, swapov, swapcií, forwardových kontraktov a ostatných derivátových kontraktov na pevný výnos, menu, akciové indexy a koše niektorého z nich. Bežne budú tieto zmluvy použité buď</p> |
|--|--|--|

| | | |
|---|---|---|
| | | <p>na izolovanie alebo zaistenie rizík spojených s trmi s pevným výnosom, vrátane úrokového rizika, zmien vo výnosovej krivke alebo krivkách, prirážok jednotlivých krajín, úverového rizika, expozície menovému riziku a volatility trhu.</p> <p>d) Môže existovať mierny vzťah medzi rizikom úrokovej sadzby a fiktívnymi derivátmi tak, že veľmi krátkodobé termínované obchody na úrokové sadzby môžu mať malú citlivosť na zmeny úrokových sadzieb („trvanie“), ale môžu využívať veľké objemy týchto fiktívnych nástrojov k vytvoreniu týchto expozícií. Rovnako tak budú mať termínované obchody na dlhodobé dlhopisy tendenciu mať vyššiu citlivosť na zmeny úrokových sadzieb („trvanie“), ale budú vyžadovať pomerne nižšiu fiktívnu expozíciu.</p> <p>f) Upozornenie o riziku finančnej páky: páka môže za určitých okolností vytvárať príležitosť vyššieho výnosu, a teda dôležitejšieho príjmu, ale zároveň môže zvýšiť volatilitu podfondu a tým aj riziko straty kapitálu.</p> <p>g) Riadenie rizík: proces riadenia rizík dohliada na túto investičnú stratégiu prostredníctvom monitorovania dennej hodnoty VaR (99 %, 1-mesačná) získanej pomocou mesačného spätného testu a záťažových testov.</p> |
| Profil typu investora | <p>Tento podfond je vhodný pre investorov, ktorí:</p> <ul style="list-style-type: none"> • chcú diverzifikovať svoje investície do cenných papierov s fixným príjmom, • sú ochotní akceptovať nízke až stredné trhové riziká. | |
| SRRI | 4 | 3 |
| Špecifické trhové riziká | netýka sa | <ul style="list-style-type: none"> • Prevádzkové riziko a riziko úschovy • Riziko problémových (zlyhávajúcich) cenných papierov • Riziko dlhopisov s vysokým výnosom • Riziká štruktúrovaných dlhových cenných papierov/sekuritizovaných produktov • Zabezpečené riziko |
| Prístup k procesu riadenia | Záväzkový prístup | <p>Prístup: Relatívna VaR</p> <p>Referenčné portfólio: Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return</p> <p>Očakávaný pákový efekt: 4,5</p> |
| <p>Súhrn rozdielov v:</p> <ul style="list-style-type: none"> • investičných politikách • investičnej stratégii • prideľovaní aktív • Konkrétne odôvodnenie | <p>✓ Zatiaľ čo pripájaný podfond je štátny dlhodobý dlhopisový fond denominovaný v eurách, ktorého hodnota je určená hlavne trvaním úrokových sadzieb v eurách, prijímajúci podfond je súhrnný flexibilný fond denominovaný v eurách s flexibilným riadením trvania a úveru. Dôvodom je najmä skutočnosť, že neexistuje pákový efekt pre pripájaný podfond so záväzkovým prístupom, zatiaľ čo prijímajúci podfond má prístup hodnoty v riziku s očakávaným pákovým efektom 4,50.</p> <p>✓ V dôsledku vyššie uvedeného je výber podfondu PARVEST Euro Bond Opportunities za prijímajúci podfond spojený s i) širším rozsahom hodnoty a skupiny aktív, ii) znížením miery rizík, iii) skutočnosťou, že po zlúčení kombinované aktíva dosiahli optimálnu veľkosť pre tento typ stratégie v najlepšom záujme akcionárov a iv) potenciálnou prognózou výkonnosti v prospech akcionárov pripájaného podfondu (berúc do úvahy, že takáto prognóza nie je zaručená)</p> | |
| OCR: | K dátumu vystavenia tohto dokumentu | K dátumu vystavenia tohto dokumentu z prevedeného podfondu „BNP Paribas L1 Bond Euro Opportunities“ |
| • „Classic“ | • 1,07 %*** | • 1,14 % ⁽¹⁾ |

⁽¹⁾ premenované **BNP Paribas Funds** od 30. augusta 2019

| | | |
|---------------|-------------|---|
| • „Privilege“ | • 0,62 %*** | • 0,69 % ⁽¹⁾ (1) Správcovní poplatok je vyšší (+ 0,05 %) do prijímajúcich tried |
|---------------|-------------|---|

**Podfond nie je v Slovensko registrovaný.

*** Trieda akcií nie je v Slovensko registrovaná.

Dátum zobchodovania príkazu, dátum výpočtu a zverejnenia čistej hodnoty aktív, dátum zúčtovania príkazu, účtovná mena, dátum ocenenia a akákoľvek iná charakteristika neuvedená v tabuľke vyššie je pre pripájaný aj prijímajúci podfond rovnaká.

| Vlastnosti | „BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro“ Pripájaný podfond | „BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities“ Prijímajúci podfond |
|---------------------|---|---|
| Typ zlúčenia | Nepeňažné zlúčenie | |
| Investičný zámer | Dosiahnuť vyššiu výkonnosť ako 3-mesačný index Euribor* počas minimálneho 3-ročného investičného obdobia. * Správcom referenčného indexu bude spoločnosť „Fédération bancaire de l'Union européenne“, ktorá nie je k dátumu tohto prospektu zaregistrovaná v registri referenčných indexov | Generuje výnosy prostredníctvom aktívneho riadenia portfólia s uplatnením širokého súboru stratégií v rámci globálneho celosvetového prostredia s pevným výnosom s časovým predstihom v otázkach eurozóny. |
| Investičná politika | Tento podfond investuje najmenej 2/3 svojich aktív do dlhopisov a/alebo podobných cenných papierov s ratingom investičného stupňa alebo s vysokým výnosom a/alebo nástrojov peňažného trhu denominovaných v EUR a/alebo v mene členského štátu OECD. Tento podfond je spravovaný s cieľom generovania výkonu v rozsahu citlivosti -3 až +5 pomocou portfólia dlhových cenných papierov obchodovateľných na svetových trhoch prostredníctvom stratégií, ako je úverová správa a riadenie s účinným trvaním (definované ako meranie senzitivity úrokovej miery) a aktívna menová správa. Pri výbere cenných papierov sa bude investičný správca podfondu usilovať o diverzifikáciu expozícií do rôznych kategórií dlhových cenných papierov, ich dób splatnosti a emitentov. Zvyšnú časť, teda maximálne 1/3 svojich aktív, je možné investovať do akýchkoľvek iných prevoditeľných cenných papierov a tiež vo výške 10 % svojich aktív do PKIPCP alebo PKI. Transakcie financovania derivátov a cenných papierov Na efektívne riadenie portfólia a zaistenie podľa opisu v bodoch 2 a 3 prílohy 2 knihy I možno použiť hlavné finančné derivátové nástroje a TRS. Správca podfondu môže mať expozíciu voči úverovým a/alebo úrokovým rizikám s cieľom zohľadniť svoje investičné presvedčenia s použitím úverových derivátov (ako je okrem iného swap na úverové zlyhanie (CDS)), štruktúrovaný dlhový nástroj investičného stupňa (obmedzený na 20 % aktív), štruktúrované dlhopisy (štruktúrované eurodlhopisy so strednodobou splatnosťou (EMTN) a obchodovateľné dlhopisy so strednodobou splatnosťou (BMTN)) a konvertibilné nástroje. | Tento podfond s nástrojmi pevným výnosom má za cieľ generovať výnosy prostredníctvom aktívneho riadenia portfólia s uplatnením širokého súboru stratégií v rámci globálneho celosvetového prostredia s pevným výnosom s časovým predstihom v otázkach eurozóny. Tento podfond má v úmysle používať čo najširšiu škálu stratégií v nižšie uvedených triedach podkategórií so zameraním sa na kombináciu prístupov smerovania, arbitráže, relatívnej hodnoty a kvantitatívnych a/alebo kvalitatívnych prístupov, s cieľom zabezpečiť diverzifikáciu a flexibilitu. Váhy rôznych stratégií v portfóliu sa môžu v závislosti od vývoja trhových podmienok líšiť a môžu odzrkadľovať očakávania investičného správcu. Investičný manažér uplatňuje aj politiku udržateľných investícií spoločnosti BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu prihliada na kritériá týkajúce sa ekologickej a sociálnej zodpovednosti a správy (ESG) Použité stratégie K týmto investičným stratégiám patrí: 1) rozsah smerových pozícií (dlhých a/alebo krátkych) globálne na rozvinutých a rozvíjajúcich sa trhoch s dlhopismi, úrokovými mierami, infláciou, úvermi, štruktúrovanými cennými papiermi, menami, trhovými indexmi atď., ako aj pozícií na volatilitu cielených aktív, 2) rozsah stratégií arbitráže a relatívnej hodnoty, ktoré možno uplatniť na rovnaké triedy aktív ako pri stratégiách smerovania. 3) celý rad stratégií založených na kvalitatívnych a/alebo kvantitatívnych prístupoch, makro výbere zhora nadol a/alebo zdola nahor a na rôznych časových horizontoch od veľmi krátkodobej |

⁽¹⁾ premenované BNP Paribas Funds od 30. augusta 2019

| | | |
|--|---|---|
| | <p>Portfólio podfondu môže byť tiež vystavené akciovému riziku až do výšky 10 % ČHA pomocou derivátov, ako sú, ale bez obmedzenia na, warranty, opcie typu plain vanilla, termínované obchody a/alebo swapy.</p> <p>* TRS by sa dala použiť na expozíciu bezrizikového indexu, ako je 3-mesačný Euribor. Index nie je vyvažovaný. Dodatočné informácie o indexe, jeho zložení, výpočte a pravidlách pravidelného posúdenia a všeobecnej metodike sú k dispozícii na webovej lokalite https://www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/about-euribor.html alebo môžu byť poskytnuté investorom na požiadanie rizikového profilu správcovskej spoločnosti</p> | <p>taktickej alokácie k dlhodobým cieľom.</p> <p>Investičný tím tiež uplatňuje stratégiu zodpovedného investovania spoločnosti BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu zohľadňuje kritériá ekologickej a sociálnej zodpovednosti a správy (kritériá ESG).</p> <p>Opis aktív</p> <p>1. Kategórie hlavných aktív</p> <p>Maximálne 100 % aktív podfondu môže byť investovaných do týchto nástrojov:</p> <p>(i) Domáce štátne dlhopisy,</p> <p>(ii) nadnárodné zmenky a úpisy (určené ako cenné papiere vydané medzinárodnými organizáciami, prostredníctvom ktorých členské štáty presahujú štátne hranice),</p> <p>(iii) Štruktúrované dlhové cenné papiere, z ktorých väčšina by mala byť v čase nákupu investičného stupňa a všetky by sa mali obchodovať na regulovaných trhoch na celom svete. Ak v priebehu obdobia držby tieto nástroje nedosiahnu investičnú úroveň a/alebo v prípade, že portfólio skončí s núdzovými cennými papiermi v dôsledku reštrukturalizačnej udalosti alebo akejkoľvek udalosti mimo kontroly spoločnosti, potom správca posúdi situáciu a ak to bude považovať za potrebné, urýchlene upraví zloženie portfólia s cieľom uspokojiť najlepší záujem akcionárov (v každom prípade núdzové cenné papiere nebudú nikdy predstavovať viac ako 5 % aktív):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Agentúrne cenné papiere kryté hypotékou, ktoré vydáva Vládna národná hypotekárna asociácia (Ginnie Mae), Federálna národná hypotekárna asociácia (Fannie Mae) a Federálna korporácia pre domové hypotekárne pôžičky (Freddie Mac) alebo ich nástupnícke inštitúcie - Neagentúrne cenné papiere kryté hypotékou - Zaručené hypotekárne obligácie vrátane kupónových hypotekárnych cenných papierov s pohyblivým kupónom na základe úrokovej miery („IO“), s opačne pohyblivým kupónom („inverzné IO“) a s právom na istinu cenného papiera („PO“) a iné podriadené tranže s pevnou úrokovou sadzbou, s pohyblivou sadzbou a podriadené tranže - Komerčné cenné papiere kryté hypotékou (CMBS), cenné papiere kryté aktívami (ABS) vrátane pohľadávok voči spotrebiteľom – ako sú napr. úvery na auto, kreditné karty, študentské pôžičky, a komerčné pohľadávky – ako sú napríklad plány predajcov, prenájom zariadení, námorné kontajnery, veže pre mobilnú komunikáciu) - Kryté dlhopisy, - deriváty swapov na kreditné zlyhanie (CDS), ktorých podkladom je ABS alebo CMBS, a koše týchto CDS („ABX“ a „CMBX“), úplne alebo v tranžiach (syntetický štruktúrovaný dlh) - deriváty cenných papierov krytých hypotékou TBA |
|--|---|---|

⁽¹⁾ premenované **BNP Paribas Funds** od 30. augusta 2019

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>(iv) podnikové dlhopisy vrátane vysoko výnosných podnikových dlhopisov, (v) devízové nástroje, (vi) nástroje peňažného trhu, 2. Doplnkové aktíva Maximálne 35 % aktív podfondu môže byť investovaných do týchto nástrojov:</p> <p>(i) prevoditeľné dlhopisy (ii) investície do majetku vyplývajúce z predtým držaných investícií s pevným výnosom, obyčajných podriadených nástrojov, alebo ak tieto investície slúžia na efektívne zaistenie alebo izolovanie pevného výnosu alebo trhového rizika, ako sú výnosy z reštrukturalizácie s pevným výnosom – buď prostredníctvom dobrovoľnej výmeny, alebo v prípade zlyhania, potom môže reštrukturalizácia viesť k vydaniu vlastného imania držiteľom dlhopisov. Môže byť v záujme držiteľov podfondu, aby správca schválil podmienky takejto výmeny, ak je dobrovoľná, alebo aby držal výnosy z reštrukturalizácie, ak je nedobrovoľná. (iii) Kapitálové tranže, pokiaľ ide o cenné papiere kryté aktívami (ABS), zabezpečené úverové záväzky (CLO), zabezpečené dlhové obligácie (CDO) – do 10 %. – investičný prístup podfondu sa zameriava predovšetkým na nadradené a mezanínové tranže s pevným výnosom, ale zachováva si flexibilitu pre účasť v tranži obyčajných akcií. Podfond nebude investovať viac ako 10 % svojich čistých aktív do akcií alebo podielov emitovaných podnikmi PKIPCP alebo PKI. Repo transakcie/transakcie reverzného spätného odkúpenia Na efektívnu správu portfólia sa používajú transakcie spätného odkúpenia a transakcie reverzného spätného odkúpenia s cieľom zvýšiť krátkodobý kapitál, a vďaka tomu bezpečným spôsobom zvýšiť likviditu podfondu, ak sú splnené podmienky stanovené v dodatku 2 knihy I. Derivátové nástroje Finančné derivátové nástroje (vrátane TRS*) môžu byť pri týchto typoch aktív zvyčajne použité na zaistovacie účely vo vzťahu ku ktorémukoľvek nástroju alebo obchodu, odvetviu, celému portfóliu alebo ich kombinácie. Deriváty môžu byť tiež použité pre priame nadobudnutie pozície, ktoré je ekonomicky výhodné alebo efektívne z hľadiska zníženia nákladov na obchodovanie, očakávanej likvidity alebo vystavenia alebo izolovania sa od ostatných rizík alebo skupín rizík. Hlavné derivátové nástroje môžu byť použité nasledovne: – Termínované obchody s úrokmi (futures) a úrokové swapy (Interest Rate Swaps – IRS), ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov na smerovanie trhu a zaistenie trvania (úrokovej citlivosti) s podstatnými expozíciami voči globálnym štátnym dlhopisom a trhom s rozdielnymi dobami splatnosti – Inflačné swapy, ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov na oceňovanie rizika inflácie na priamej a relatívnej báze a na zaistenie</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>týchto rizík</p> <ul style="list-style-type: none"> – Menové forwardy a forwardy typu NDF (Non-Deliverable Forwards), ktoré sa používajú na zabezpečenie menového rizika a nadobudnutie pozícií voči očakávaným trhovým zmenám v cudzích menách – Swapy na kreditné zlyhanie (Credit Default Swaps – CDS), ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov na trhové očakávania zmien vo vnímanej alebo skutočnej bonite dlžníka, vrátane firiem, vládnych inštitúcií a vlád a na zaistenie týchto rizík – Obchodovateľné indexy pre swapy na úverové zlyhanie a tranže indexov pre swapy na úverové zlyhanie na vyjadrenie názorov na trhové očakávania z hľadiska zmien vo vnímanej alebo skutočnej bonite košov alebo indexov podobných dlžníkov, vrátane spoločností, vládnych inštitúcií a vlád, a na zaistenie týchto rizík – Cenné papiere kryté hypotékou typu TBA, ktoré predstavujú obchodovanie s novými vládnymi cennými papiermi krytými hypotékou (MBS) pred tým, ako sú základné hypotekárne úvery alokované do spoločného fondu, a tak fungujú ako derivát, aj keď vlastne pôsobia podobným spôsobom ako americké štátne dlhopisy typu WI (When Issued – keď vydané) na dlhšie časové obdobie, ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov na smerovanie hypotekárnych trhov a zaistenie týchto rizík – Commercial Mortgage-Backed Security Tradable Indices – CMBX, ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov na trhové očakávania týkajúce sa zmien vo vnímanej alebo skutočnej bonite košov alebo indexov komerčných cenných papierov krytých hypotékami a na zaistenie týchto rizík – Swapcie, t. j. opcie na úrokové swapy, ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov vrátane, ale bez obmedzenia na očakávania zmien volatility úrokových swapov ako náhrada trhovej volatility vo väčšom rozsahu a na zaistenie týchto rizík – Warranty, vrátane záruk súvisiacich s HDP – Termínované obchody akciových indexov (Equity Index Futures), ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov vrátane, ale bez obmedzenia na očakávania zmien volatility trhu, správanie s vyhľadávaním rizík alebo s averziou k riziku a na zaistenie týchto rizík – Opcie alebo koše opcií (napríklad, ale bez obmedzenia na Index volatility VIX) na niektoré z vyššie uvedených nástrojov, ktoré sa používajú na vyjadrenie názorov vrátane, ale bez obmedzenia na očakávania zmien volatility dlhopisov, cenných papierov alebo iných derivátov podfondu alebo ako náhrada trhovej volatility vo väčšom rozsahu a na zaistenie týchto rizík <p><i>* TRS by sa dala použiť na investovanie do referenčnej skupiny podfondu. Pre čisto reprezentačné účely je J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global jedným zo strategických indexov („Strategický index“), ktorý by mohol byť použitý na investovanie do prostredia podfondu. Tento index sleduje celkovú návratnosť zahraničných dlhových nástrojov obchodovaných na rozvíjajúcich sa trhoch. Strategické indexy by sa mohli použiť buď na investičné účely, alebo na účely efektívnej správy portfólia s cieľom efektívneho riadenia peňažných</i></p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>tokov a lepšieho pokrytia trhov. Alokácia sa uskutočňuje podľa vlastného uváženia a bude určená na základe prístupu založeného na type rizikového rozpočtu. Alokovaný rizikový rozpočet sa môže časom meniť v závislosti od výkyvov na trhu a ich interpretácie z hľadiska rizík zo strany správcu. Opakované vyrovnanie indexu (posledný obchodný deň v mesiaci v USA) nezahŕňa žiadne náklady pre podfond. Dodatočné informácie o strategických indexoch od spoločnosti J.P.Morgan, jeho zložení, výpočtoch a pravidlách pravidelného posúdenia a opakovaného vyrovnania a o všeobecnej podkladovej metodológii možno získať prostredníctvom emailu zaslaného na adresu index.research@jpmorgan.com.</p> <p>Údaje o pákovom efekte:</p> <p>a) Očakávaný pákový efekt, ktorého odhadovaná veľkosť je 4,5, je definovaný ako súčet absolútnych teoretických hodnôt derivátov (bez použitia nettingu alebo zaistenia) vydelených ČHA. Vyššiu úroveň pákového efektu (metóda teoretických hodnôt) možno dosiahnuť počas životnosti investičnej stratégie podfondu.</p> <p>b) Vyšší pákový efekt: za určitých okolností môže byť dosiahnutý vyšší pákový efekt, ktorý bude zvyčajne funkciou rastúceho objemu obchodovania, ktoré ale môžu kompenzovať riziká. V bežnom obchodovaní páka „klesne“, keď sa uzavrujú pozície alebo ich platnosť uplynula: pomocou hrubej metodiky o kontraktach, ktoré sú prerolované vo vopred stanovených kalendárnych dňoch, môžu mať akékoľvek nové pozície - aj keď sú implementované na vyrovnanie existujúcich pozícií - za následok zvýšenie hrubej, teoretickej, nesplatennej hodnoty akýchkoľvek kontraktov.</p> <p>Napríklad začneme s dlhou pozíciou 100 termínovaných kontraktov s teoretickou hodnotou 10 mil. EUR. potom predáme 50, čo sa rovná teoretickej hodnote 5 mil. EUR. Hrubý pákový efekt klesol. To ale neplatí, ak použijeme FX forwardy, pretože FX kontrakty sa nezrušia, ale netujú. Takto dlhá pozícia o veľkosti 100 mil. USDJPY, následne kompenzovaná krátkou pozíciou v rovnakej výške k rovnakému dňu forwardu, môže generovať hrubú expozíciu o výške 200 mil. USD, a to aj v prípade, ak je čistý zisk nulový. To bude platiť až do dosiahnutia dátumu zrealizovania forwardu, kedy sa oba kontrakty uzavrujú. Aj keď sa vytvorí rezerva pre zhodné FX obchody, bude zrejme, že môže nastať situácia, kedy neidentické ale ekonomicky vyvážené obchody môžu mať za následok zvýšenie nominálneho hrubého, pákového efektu počas životnosti týchto pozícií, aj keď bol ekonomický pákový efekt znížený alebo odstránený.</p> <p>c) Pákový efekt môže byť generovaný pomocou termínovaných obchodov (futures), opcií, swapov, swapcií, forwardových kontraktov a ostatných derivátových kontraktov na pevný výnos, menu, akciové indexy a koše niektorého z nich. Bežne budú tieto zmluvy použité buď na izolovanie alebo zaistenie rizík spojených s trhmi s pevným výnosom, vrátane úrokového rizika, zmien vo výnosovej krivke alebo krivkách, prirážok jednotlivých krajín, úverového rizika, expozície menovému riziku a volatility trhu.</p> <p>d) Môže existovať mierny vzťah medzi rizikom úrokovej sadzby a</p> |
|--|--|---|

| | | |
|---|---|---|
| | | <p>fiktívnymi derivátmi tak, že veľmi krátkodobé termínované obchody na úrokové sadzby môžu mať malú citlivosť na zmeny úrokových sadzieb („trvanie“), ale môžu využívať veľké objemy týchto fiktívnych nástrojov k vytvoreniu týchto expozícií. Rovnako tak budú mať termínované obchody na dlhodobé dlhopisy tendenciu mať vyššiu citlivosť na zmeny úrokových sadzieb („trvanie“), ale budú vyžadovať pomerne nižšiu fiktívnu expozíciu.</p> <p>f) Upozornenie o riziku finančnej páky: páka môže za určitých okolností vytvárať príležitosť vyššieho výnosu, a teda dôležitejšieho príjmu, ale zároveň môže zvýšiť volatilitu podfondu a tým aj riziko straty kapitálu.</p> <p>g) Riadenie rizík: proces riadenia rizík dohliada na túto investičnú stratégiu prostredníctvom monitorovania dennej hodnoty VaR (99 %, 1-mesačná) získanej pomocou mesačného spätného testu a záťažových testov.</p> |
| Špecifické trhové riziká | <ul style="list-style-type: none"> • Riziká derivátov • Prevádzkové riziko a riziko úschovy • Riziko dlhopisov s vysokým výnosom • Riziká štruktúrovaných dlhových cenných papierov/sekuritizovaných produktov • Zabezpečené riziko | <ul style="list-style-type: none"> • Riziká derivátov • Prevádzkové riziko a riziko úschovy • Riziko problémových (zlyhávajúcich) cenných papierov • Riziko dlhopisov s vysokým výnosom • Riziká štruktúrovaných dlhových cenných papierov/sekuritizovaných produktov • Zabezpečené riziko |
| Profil typu investora | <p>Tento podfond je vhodný pre investorov, ktorí:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sa snažia o diverzifikáciu svojich investícií prostredníctvom expozície voči škále tried aktív na celom svete, • sú ochotní akceptovať nízke až stredné trhové riziká. | <p>Tento podfond je vhodný pre investorov, ktorí:</p> <ul style="list-style-type: none"> • chcú diverzifikovať svoje investície do cenných papierov s fixným príjmom, • sú ochotní akceptovať nízke až stredné trhové riziká. |
| Prístup k procesu riadenia | Závazkový prístup | <p>rizík: Relatívna VaR</p> <p>Referenčné portfólio: Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return</p> <p>Očakávaný pákový efekt: 4,5</p> |
| <p>Súhrn rozdielov v:</p> <ul style="list-style-type: none"> • investičných politikách • investičnej stratégii • prideľovaní aktív • Konkrétne odôvodnenie | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Zatiaľ čo sú geografické prostredie a filozofia oboch podfondov rovnaké, prijímajúci podfond má odlišný prístup k súhrnnej eurovej referenčnej hodnote s významnou voľnosťou s cieľom zamerať sa na významnú pridanú hodnotu s flexibilným riadením trvania a úveru. Dôvodom je najmä skutočnosť, že neexistuje pákový efekt pre pripájaný podfond so záväzkovým prístupom, zatiaľ čo prijímajúci podfond má prístup hodnoty v riziku s očakávaným pákovým efektom 4,50. . ✓ V dôsledku vyššie uvedeného je výber podfondu PARVEST Euro Bond Opportunities za prijímajúci podfond spojený s i) podobnosťou medzi obidvoma podfondmi v geografickom prostredí, ii) skutočnosťou, že po zlúčení kombinované aktíva dosiahli optimálnu veľkosť pre tento typ stratégie v najlepšom záujme akcionárov a iv) potenciálnou prognózou výkonnosti v prospech akcionárov pripájaného podfondu (berúc do úvahy, že takáto prognóza nie je zaručená). | |
| <p>OCR:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „Classic“ • „Privilege“ | <p>K dátumu vystavenia tohto dokumentu</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1,18 % • 0,68 %*** | <p>K dátumu vystavenia tohto dokumentu z prevedeného podfondu „BNP Paribas L1 Bond Euro Opportunities“</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1,14 % • 0,69 % |

*** Trieda akcií nie je v Slovensko registrovaná

(1) premenované BNP Paribas Funds od 30. augusta 2019

Dátum zobchodovania príkazu, dátum výpočtu a zverejnenia NAV, dátum zúčtovania príkazu, SRRI (3), účtovná mena, oceňovací deň a akákoľvek iná charakteristika neuvedená v tabuľke vyššie je pre pripájaný aj prijímajúci podfond rovnaká.

| Vlastnosti | „BNP Paribas L1 Patrimoine***“ Pripájaný podfond | „BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability“ Prijímajúci podfond |
|--|--|---|
| Typ zlúčenia | Hotovostné zlúčenie | |
| Investičný zámer | Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte a dosiahnuť absolútnu výkonnosť počas tohto obdobia | Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte investovaním do spoločností ESG prostredníctvom kmeňových akcií a dlhopisov |
| Investičná politika | <p>Tento podfond investuje do PKIPCP alebo PKI, ktoré investujú najmä do dlhových cenných papierov, kmeňových akcií a cenných papierov podobných kmeňovým akciám, komodít, peňažného trhu a peňažných nástrojov.</p> <p>Keď sa investícia do PKIPCP alebo PKI nepovažuje za vhodnú, podfond možno investovať priamo do základných cieľných aktív, pokiaľ spĺňajú požiadavky Prílohy 1 knihy I prospektu.</p> <p>Podfond nemá komodity v priamej držbe.</p> | <p>Tento podfond investuje priamo alebo nepriamo (cez PKIPCP, PKI alebo ETF) do dlhopisov alebo akcií emitentov, ktorí spĺňajú kritériá trvalo udržateľného rozvoja, ktoré sa týkajú ekologickej a sociálnej zodpovednosti a správy (kritériá ESG), s použitím filtra SRI (Sustainable & Responsible Investments – trvalo udržateľné a zodpovedné investície).</p> <p>Podfond bude mať minimálnu expozíciu 50 % voči nástrojom s pevným výnosom. Kôš nástrojov s pevným výnosom sa bude investovať do emitentov denominovaných v eurách, ktorých postupy, produkty a služby sa posúdia na základe osobitných kritérií ESG.</p> <p>Pokiaľ ide o kôš kmeňových akcií, podfond bude investovať priamo alebo nepriamo (prostredníctvom PKIPCP, PKI alebo ETF):</p> <ul style="list-style-type: none"> - do emitentov, ktorých výrobky a služby prispievajú k riešeniu problémov súvisiacich so životným prostredím a s trvalo udržateľným rozvojom (tematický prístup), - alebo do emitentov s najlepšimi postupmi v oblasti životného prostredia, sociálnych otázok a otázok správy a riadenia (ESG) v rámci svojho sektora prostredníctvom selektívnych prístupov, ktoré sú pozitívne (alebo „najlepšie vo svojej triede“) a negatívne (alebo prostredníctvom „vylúčenia“). Tieto filtre majú za cieľ vybrať podniky zo všetkých odvetví, ktoré preukážu osvedčené postupy s využitím kritérií ESG. <p>Za bežných trhových podmienok sa podfond bude snažiť dosiahnuť svoje ciele výkonnosti udržiavaním nižšie uvedených váh tried aktív:</p> <ul style="list-style-type: none"> - kmeňové akcie: 25 % - dlhopisy: 75 % <p>S cieľom efektívnej správy portfólia sa správca môže od týchto váh výrazne odkloniť na základe trhových podmienok a svojich prognóz (expozícia voči kmeňovým akciám sa môže pohybovať od 0 % po maximálne 50 %).</p> <p>Investičný správca uplatňuje aj politiku udržateľných investícií spoločnosti BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu prihliada na kritériá týkajúce sa ekologickej a sociálnej zodpovednosti a správy (ESG)</p> |
| Transakcie financovania derivátov a cenných papierov | Na efektívne riadenie portfólia a zaistenie podľa opisu v bodoch 2 a 3 prílohy 2 knihy I možno použiť hlavné finančné derivátové nástroje | |

(1) premenované BNP Paribas Funds od 30. augusta 2019

| | | |
|--|---|---|
| Špecifické trhové riziká | <ul style="list-style-type: none"> Riziko komoditných trhov | <ul style="list-style-type: none"> Riziko spoločností s nízkou kapitalizáciou (Small Cap), riziko špecializovaných alebo obmedzených sektorov |
| Profil typu investora | <p>Tento podfond je vhodný pre investorov, ktorí:</p> <ul style="list-style-type: none"> sa snažia o diverzifikáciu svojich investícií prostredníctvom expozície voči škále tried aktív na celom svete, sú ochotní akceptovať nízke až stredné trhové riziká. | |
| Konverzia | Povolená v každom prípade | Konverzia, buď na účely upísania alebo odkúpenia, je povolená len v prípade podfondov „Sustainable Multi-Asset Balanced“ a „Sustainable Multi-Asset Growth“ a medzi triedami akcií podfondu |
| Oceňovací deň | Pre každý deň v týždni, keď sú banky v Luxembursku otvorené na obchodovanie („oceňovací deň“), existuje zodpovedajúca čistá hodnota aktív s rovnakým dátumom. | Pre každý deň v týždni, keď sú banky v Luxembursku otvorené na obchodovanie („oceňovací deň“), existuje zodpovedajúca čistá hodnota aktív s rovnakým dátumom, ak možno oceniť 50 % alebo viac podkladových aktív. |
| Súhrn rozdielov v: <ul style="list-style-type: none"> investičných politikách investičnej stratégii prideľovaní aktív Konkrétne odôvodnenie | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Zatiaľ čo oba podfondy investujú do veľkého množstva aktív prostredníctvom iných fondov, prijímajúci podfond investuje do spoločností a emitentov, ktorí sa snažia nájsť riešenia dnešných environmentálnych a sociálnych výziev. ✓ Okrem toho bude kôš prijímajúceho podfondu s pevným výnosom investovať najmä do emitentov denominovaných v eurách. ✓ Prijímajúci podfond sa zameriava na integráciu vlastností ESG. ✓ V dôsledku vyššie uvedeného je výber podfondu PARVEST Sustainable Multi-Asset Stability za prijímajúci podfond spojený s i) podobnosťami medzi oboma podfondmi na rizikovej strane, ii) skutočnosťou, že aktíva pripájaného podfondu dosiahli úroveň, ktorá už neumožňuje efektívne riadenie v najlepšom záujme akcionárov pripájaného podfondu a iii) potenciálnou prognózou výkonnosti v prospech akcionárov pripájaného podfondu (berúc do úvahy, že takáto prognóza nie je zaručená) | |
| OCR: <ul style="list-style-type: none"> „Classic“ „Privilege“ | K dátumu vystavenia tohto dokumentu <ul style="list-style-type: none"> 2,08 %*** 1,68 %*** | K dátumu vystavenia tohto dokumentu z prevedeného podfondu „BBNP Paribas L1 Sustainable Active Stability“ <ul style="list-style-type: none"> 1,67 % 0,97 % |
| Poplatok za poradenstvo | 0,15 % | netýka sa |
| Nepriamy poplatok | 1,50 % | 0,5 % |

**Podfond nie je v Slovensko registrovaný.

*** Trieda akcií nie je v Slovensko registrovaná.

Dátum zobchodovania príkazu, dátum výpočtu a zverejnenia NAV, dátum zúčtovania príkazu, SRRI (3), proces riadenia rizika (záväzkový prístup), účtovná mena a akákoľvek iná charakteristika neuvedená v tabuľke vyššie je pre pripájaný aj prijímajúci podfond rovnaká.

6) Daňové dôsledky

Tieto zlúčenía na vás nebudú mať **žiadny vplyv z hľadiska luxemburskej dane**.

Luxemburské úrady oznámia priamo daňovým úradom v štáte vášho bydliska výšku celkových hrubých výnosov z výmeny akcií vyplývajúcej z tohto zlúčenía v súlade s európskou smernicou č. 2011/16.

Odporúčame vám, aby ste sa obrátili na **miestneho daňového poradcu alebo orgán**, ktorý vám o daňových dôsledkoch spojených so zlúčením poskytne **podrobnejšie daňové poradenstvo alebo informácie**.

7) Právo na spätné odkúpenie akcií

(1) premenované **BNP Paribas Funds** od 30. augusta 2019

Máte tieto možnosti:

- ✓ Ak s týmto zlúčením súhlasíte, **nemusíte** prijať žiadne opatrenia.
- ✓ Ak so zlúčením nesúhlasíte, môžete požiadať o bezplatné odkúpenie svojich akcií do uzávierky v dni uvedené v stĺpci „Dátum posledného príkazu“ v 1. tabuľke vyššie, table.
- ✓ V prípade **akýchkoľvek otázok** kontaktujte našu **klientsku službu (+352 26 46 31 21/AMLU.ClientService@bnpparibas.com)**.

8) Ďalšie informácie

- ✓ Všetky výdavky súvisiace s týmito zlúčeniami (vrátane transakčných nákladov a nákladov na audit) hradí luxemburská správcovská spoločnosť BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg.
- ✓ Zlúčenie overí spoločnosť PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, ktorá je audítorom spoločnosti.
- ✓ Pomery zlúčenia budú k dispozícii na webovej lokalite <https://www.bnpparibas-am.com/en/> hneď, ako budú známe.
- ✓ Ročná a polročná výročná správa a právne dokumenty spoločnosti, ako aj kľúčové informácie pre investorov (KIID) pripájaného aj prijímajúceho podfondu a správy depozitára a audítora o tejto operácii, sú k dispozícii u správcovskej spoločnosti. Dokumenty s kľúčovými informáciami pre investorov prijímajúceho podfondu sú dostupné aj na webovej lokalite <https://www.bnpparibas-am.com>, kde sa s nimi môžete oboznámiť.
- ✓ Toto oznámenie dostane pred potvrdením úpisu aj každý potenciálny investor.
- ✓ Pojmy alebo výrazy, ktoré nie sú definované v tomto oznámení, nájdete v prospekte spoločnosti.

S pozdravom

Správna rada