

Oznámenie akcionárom spoločnosti

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

ZLÚČENIA

OZNÁMENIE AKCIONÁROM PRIPÁJANÉHO A PRIJÍMAJÚCEHO PODFONDU

<u>PARVEST</u> <u>PREMENOVANÝ OD 30. AUGUSTA</u> <u>2019</u> <u>FONDY BNP PARIBAS</u> <u>PRIPÁJANÉ PODFONDY</u>	<u>PARVEST</u> <u>PREMENOVANÝ OD 30. AUGUSTA 2019</u> <u>FONDY BNP PARIBAS</u> <u>PRIJÍMAJÚCE PODFONDY</u>	<u>DÁTUM</u> <u>NADOBUDNUTIA</u> <u>ÚČINNOSTI</u> <u>ZLÚČENIA*</u>	<u>DÁTUM</u> <u>POSLEDNÉHO</u> <u>PRÍKAZU*</u>	<u>VÝMENNÉ</u> <u>OCENENIA</u> <u>VÝMENNÉHO</u> <u>POMERU*</u>	<u>VÝMENNÉ</u> <u>VÝPOČTU</u> <u>VÝMENNÉHO</u> <u>POMERU*</u>	<u>DÁTUM</u> <u>PRVÉHO</u> <u>OCENENIA</u> <u>NAV*</u>	<u>DÁTUM</u> <u>PRVÉHO</u> <u>VÝPOČTU</u> <u>NAV*</u>
<u>EQUITY HIGH DIVIDEND USA</u>	<u>EQUITY USA VALUE DEFI</u> <u>PREMENOVANÝ OD 30. AUGUSTA 2019</u> <u>US VALUE 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 RUSSIA OPPORTUNITIES</u>	<u>EQUITY RUSSIA</u> <u>PREMENOVANÝ OD 30. AUGUSTA 2019</u> <u>RUSSIA EQUITY</u>	<u>11. OKTÓBER 2019</u>	<u>4. OKTÓBER</u> <u>2019</u>	<u>10. OKTÓBER</u> <u>2019</u>	<u>11. OKTÓBER</u> <u>2019</u>	<u>11. OKTÓBER</u> <u>2019</u>	<u>14. OKTÓBER</u> <u>2019</u>
<u>BOND USD</u>	<u>BOND USD SHORT DURATION</u> <u>PREMENOVANÝ OD 30. AUGUSTA 2019</u> <u>US SHORT DURATION BOND</u>	<u>25. OKTÓBER 2019</u>	<u>18. OKTÓBER</u> <u>2019</u>	<u>24. OKTÓBER</u> <u>2019</u>	<u>25. OKTÓBER</u> <u>2019</u>	<u>25. OKTÓBER</u> <u>2019</u>	<u>28. OKTÓBER</u> <u>2019</u>
<u>EQUITY INDONESIA</u>	<u>EQUITY WORLD EMERGING</u> <u>PREMENOVANÝ OD 30. AUGUSTA 2019</u> <u>EMERGING EQUITY</u>	<u>15. novembra</u> <u>2019</u>	<u>08. novembra</u> <u>2019</u>	<u>14. novembra</u> <u>2019</u>	<u>15. novembra</u> <u>2019</u>	<u>15. novembra</u> <u>2019</u>	<u>18. novembra</u> <u>2019</u>
<u>EQUITY WORLD EMERGING LOW</u> <u>VOLATILITY</u>							
<u>FINANCE INNOVATORS</u>	<u>CONSUMER INNOVATORS</u>	<u>22. NOVEMBRA</u> <u>2019</u>	<u>15. NOVEMBRA</u> <u>2019</u>	<u>21. NOVEMBRA</u> <u>2019</u>	<u>22. NOVEMBRA</u> <u>2019</u>	<u>22. NOVEMBRA</u> <u>2019</u>	<u>25. NOVEMBRA</u> <u>2019</u>

* 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 odkúpenie a konverziu do pripájaného podfonde. Príkazy prijaté vo vzťahu k pripájanému podfonde po tomto dátume budú zamietnuté. Akcionári pripájaných a prijímajúcich podfondov, ktorí nesúhlasia so zlúčením, môžu do tohto dátumu nariadiť bezplatné odkúpenie svojich akcií (pozri bod 7).
- 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).

Luxemburg 28. jún 2019

Vážení akcionári,

týmto vám oznamujeme, že správna rada spoločnosti PARVEST („spoločnosť“) sa rozhodla na základe článku 32 stanov spoločnosti **zlúčiť** nasledujúce triedy akcií („zlúčenie“):

Pripájané podfondy fondov spoločnosti BNP Paribas				Prijímajúce podfondy fondov spoločnosti BNP Paribas			
Kód ISIN	Podfond	Trieda	Mena	Podfond	Trieda	Mena	Kód ISIN
LU0823408157	Equity High Dividend USA	Classic-CAP	USD	Equity USA Value DEFI premenovaný 30. augusta 2019 US Value Multi-Factor Equity	Classic-CAP	USD	LU1458427785
LU0823407779		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1458427942
LU0823407936		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1458428163
LU0265268689	Equity Russia Opportunities	Classic-CAP	USD	Equity Russia premenovaný 30. augusta 2019 Russia Equity	Classic-CAP <i>Oceňovaná v USD</i>	EUR	LU0823431720
LU0282880003		Classic EUR-CAP	EUR		Classic-CAP	EUR	LU0823431720
LU0879078136	Bond USD	Classic-CAP	USD	Bond USD Short Duration premenovaný 30. augusta 2019 US Short Duration Bond	Classic-CAP	USD	LU0012182399
LU0823391080		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1956130956**
LU0823430243	Equity Indonesia	Classic-CAP	USD	Equity World Emerging premenovaný 30. augusta 2019 Emerging Equity	Classic-CAP	USD	LU0823413587
LU0823430243		Classic-CAP <i>Oceňovaná v NOK</i>	USD		Classic-CAP <i>Oceňovaná v NOK</i>	USD	LU0823413587
LU0823429823		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU0823413074
LU0925122748	Equity World Emerging Low Volatility	Classic-CAP	USD	Equity World Emerging premenovaný 30. augusta 2019 Emerging Equity	Classic-CAP	USD	LU0823413587
LU0925123043		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU0823413074
LU0823415871	Finance Innovators	Classic-CAP	EUR	Consumer Innovators	Classic-CAP	EUR	LU0823411706

**Triedy akcií v rámci prijímajúcich podfondov, ktoré nie sú zatiaľ zaregistrované v Slovensko, budú verejne ponúknuté v Slovensko v čase fúzie.

1) Informácie o zlúčení a jeho odôvodnenie

- ✓ S cieľom zabezpečiť koherentnú a konzistentnú ponuku fondov a zohľadnením transformácie celkového zastrešujúceho podniku spoločnosti PARVEST smerom k ESG sa spoločnosť BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg rozhodla racionalizovať rozsah svojich fondov odstránením duplicitných podfondov a/alebo príliš malých podfondov a/alebo „malých“ podfondov so slabou výkonnosťou a/alebo podfondov, ktoré nie sú v súlade s vlastnosťami ESG iného zastrešujúceho podniku. Podrobné zdôvodnenie pre tento podfond je opísané nižšie v bode 5).

2) Vplyv zlúčení na akcionárov pripájaného podfondu

Vezmite 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.
- ✓ **Zlúčenia, ktoré sa vykonajú nepeňažnou formou** (ako je uvedené v bode 5 nižšie): Aktíva pripájaného podfondu, ktoré nie sú v súlade s legálnymi investičnými obmedzeniami a investičnou politikou prijímacieho podfondu, budú pred zlúčením predané (spravidla 5 pracovných dní pred zlúčením). Takáto obnova rovnováhy sa uskutoční niekoľko dní pred zlúčením v závislosti od podmienok na trhu a v najlepšom záujme akcionárov. Transakčné náklady spojené s touto obnovou rovnováhy bude hradiť správcovská spoločnosť.
- ✓ **Zlúčenia, ktoré sa vykonajú peňažnou formou** (ako je uvedené v bode 5 nižšie): Investičná stratégia prijímajúceho podfondu sa líši od investičných oblastí jeho pripájaného podfondu, ako sa uvádza nižšie v bode 5. V dôsledku toho budú všetky aktíva, ktoré sú v súčasnosti v držbe pripájaného podfondu, pred zlúčením predané, s výnimkou prípadov, keď trhové podmienky neumožňujú ich predaj v najlepšom záujme akcionárov. Transakčné náklady spojené s touto transakciou bude hradiť správcovská spoločnosť.
- ✓ Ako každé zlúčenie, aj táto operácia sa môže spájať s rizikom oslabenia výkonu v neprospech akcionárov pripájaných podfondov, najmä v dôsledku rozdielov v cieľových aktívach (ako je vysvetlené nižšie v bode 6) a obnovenia rovnováhy portfólia (ako je vysvetlené vyššie).

3) Vplyv zlúčenia na akcionárov prijímajúceho podfondu

Vezmite na vedomie nasledujúce skutočnosti:

- ✓ Uvedené zlúčenie nebude mať na akcionárov prijímajúcich podfondov žiadny vplyv.

4) Organizácia výmeny akcií

- ✓ Ak ste akcionár **pripájaných podfondov**, dostanete v prijímajúcom podfonde **počet nových akcií** vypočítaný vynásobením počtu akcií, ktoré máte v držbe v pripájaných podfondoch, **výmenným pomerom**.
- ✓ **Výmenné pomery** 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.

Ak v čase výpočtu pomerov nie je trieda akcií do prijímajúceho podfondu aktívna, prijímajúci pomer sa vypočíta pomocou hodnoty 100,00 v oceňovacej mene.

Kritériá prijaté na ocenenie aktív a v prípade potreby aj pasív v deň vyčíslenia výmenného pomeru budú rovnaké ako kritériá použité na vyčíslenie čistej hodnoty aktív tak, ako je opísané v kapitole „Čistá hodnota aktív“ v knihe I prospektu spoločnosti.

- ✓ **Registrovaní akcionári** dostanú akcie na meno.
Akcionári s akciami na doručiteľa dostanú akcie na doručiteľa.
- ✓ Za zlomok prijímajúcej akcie zodpovedajúci sume za tretím desatinným miestom nebude vyplácané žiadne finančné vyrovnanie.

5) Základné rozdiely medzi pripájaným a prijímajúcim podfondom

Rozdiely medzi pripájanými a prijímajúcimi podfondmi sú nasledovné:

Vlastnosti	„Equity High Dividend USA“ Pripájaný podfond	„Equity USA Value DEFI“ premenovaný 30. augusta 2019 „US Value Multi-Factor Equity“ Prijímajúci podfond
Typ zlúčenia	Nepeňažné zlúčenie	
Investičný správca	Spoločnosť River Road Asset Management, LLC, investičný správca, ktorý nie je súčasťou skupiny spoločností BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	Spoločnosť BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Francúzsko vystupujúca ako investičný správca celého portfólia.
Investičný zámer	Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte.	Uplatnená stratégia má za cieľ zvýšiť hodnotu portfólia amerických kmeňových akcií v strednodobom horizonte pomocou kombinácie viacerých faktorových

		štýlov a generovať aktívnu expozíciu riadenú rizikom.
Investičná politika	Tento podfond vždy investuje aspoň 75 % svojich aktív do akcií a/alebo ekvivalentných cenných papierov emitovaných spoločnosťami, ktoré majú podľa správcovského tímu dividendový výnos vyšší než priemer trhu v Spojených štátoch amerických a majú registrované sídlo alebo vykonávajú väčšinu obchodnej činnosti v Spojených štátoch amerických. Zostatok, t. j. maximálne 25 % 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.	Tento podfond vždy investuje aspoň 75 % svojich aktív do kmeňových akcií a/alebo ekvivalentných cenných papierov emitovaných spoločnosťami, ktoré správcovský tím považuje v deň nadobudnutia za podhodnotené v porovnaní s trhom a ktoré majú registrované sídlo alebo vykonávajú väčšinu obchodnej činnosti v Spojených štátoch amerických. Zostatok, t. j. maximálne 25 % aktív, je možné investovať do akýchkoľvek 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. 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, kvalita, nízka volatilita a dynamika. Po uplatnení kvantitatívneho investičného procesu sa pre každú akciu investičného prostredia vypočíta skóre týkajúce sa ESG a nízkeho množstva uhlíkových emisií. Portfólio tak bude plne vyvažované s cieľom vybrať tie najlepšie dostupné kmeňové akcie s cieľom maximalizovať svoje konečné priemerné skóre na základe týchto kritérií. Investičný správca uplatňuje aj politiku trvalo udržateľného investovania BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu zohľadňuje 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.	
Špecifické trhové riziká		Riziko spoločností s nízkou kapitalizáciou (Small Cap), riziko špecializovaných alebo obmedzených sektorov
Profil typu investora	Tento podfond je vhodný pre investorov, ktorí: - 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 - konkrétnom odôvodnení	✓ Hoci je geografické prostredie obidvoch podfondov rovnaké a nedochádza k výraznej korelácii medzi spoločnosťami s vysokými dividendovými výnosmi a podceňovanými spoločnosťami, zlúčenie umožní prístup k širšiemu a diverzifikovanejšiemu prostrediu s dynamickejšími vyhládkami. Pripájané aj prijímajúce podfondy majú výraznú HODNOTOVÚ zložku – investičným prostredím prijímajúceho podfondu je hodnotové prostredie a realizovaná stratégia je založená na hodnotovom faktore, okrem iného aj na zdroji vyššej výkonnosti. ✓ V dôsledku vyššie uvedených skutočností súvisí voľba podfondu „US Value Multi-Factor Equity“ ako prijímajúceho podfondu s i) podobnosťou medzi obidvomi podfondmi v rámci geografického prostredia, pričom sa umožní prístup k širšiemu a diverzifikovanejšiemu prostrediu s dynamickejšími vyhládkami, a ii) potenciálnou prognózou vyšších výnosov v prospech akcionárov pripájaného podfondu (s prihliadnutím na skutočnosť, 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, ak možno oceniť 50 % alebo viac podkladových aktív.	Pre každý deň v týždni, keď sú banky v Luxembursku otvorené na obchodovanie („oceňovací deň“), existuje zodpovedajúca čistá hodnota aktív s rovnakým dátumom.
OCR: • „Classic“	k dátumu vystavenia tohto dokumentu 2,12 %	k dátumu vystavenia tohto dokumentu 1,97 %

Poplatok za poradenstvo	maximálne 0,15 %	netýka sa

SRRI (5), Proces riadenia rizika (záväzkový prístup), účtovná mena a cyklus NAV sú v pripájanom a prijímajúcom podfonde rovnaké.

<i>Vlastnosti</i>	<i>„Equity Russia Opportunities“ Pripájaný podfond</i>	<i>„Equity Russia“ premenovaný 30. augusta 2019 „Russia Equity“ Prijímajúci podfond</i>
Typ zlúčenia	Nepeňažné zlúčenie	
Investičný zámer	Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte.	Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte investovaním najmä do ruských kmeňových akcií
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 Rusku. 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.	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 obchodnej činnosti v Rusku. 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. Investičný správca uplatňuje aj politiku trvalo udržateľného investovania BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu zohľadňuje 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.	Hlavné finančné derivátové nástroje možno použiť na zaistenie výlučne podľa opisu v bodoch 2 a 3 prílohy 2 knihy I.
Profil typu investora	Tento podfond je vhodný pre investorov, ktorí: • 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.	
SRRI	6	7
Súhrn rozdielov v: • investičných politikách • investičnej stratégii • prideľovaní aktív • konkrétnom odôvodnení	✓ Investičné politiky, rovnako ako investičný proces a typ výkonnosti, sú v oboch podfondoch veľmi podobné. ✓ Prijímajúci podfond má mierne odlišnú stratégiu s menšou expozíciou nízkej/strednej kapitalizácii, zatiaľ čo pripájaný podfond je v porovnaní s oportunistickým/rastovým podfondom nesúmernejší. ✓ Expozícia pripájaného podfondu voči akciám s nízkou/strednou kapitalizáciou je 12 %, zatiaľ čo v prípade prijímajúceho podfondu sú to len 4 %. ✓ Účtovnou menou pripájaného podfondu je USD, ak je jeden z prijímajúcich podfondov v EUR. Táto skutočnosť vedie k miernemu rozdielu v SRRI. ✓ Akcionári pripájaného podfondu dostanú akcie emitované v EUR. ✓ V dôsledku tejto skutočnosti súvisí voľba podfondu PARVEST Russia Equity ako prijímajúceho podfondu i) s podobnými charakteristikami podfondov, pokiaľ ide o typ aktív a cieľovú geografickú oblasť, ako aj investičný proces, a ii) so zjednodušením prístupu k ruskému akciovému prostrediu v dôsledku odstránenia duplicity investičných prostriedkov. ✓	
Účtovná mena	USD	EUR
OCR: • „Classic“	k dátumu vystavenia tohto dokumentu • 2,22 %	k dátumu vystavenia tohto dokumentu • 2,22 %

Proces riadenia rizika (záväzkový prístup), osobitné trhové riziká, deň oceňovania a cyklus NAV sú v pripájanom a prijímajúcom podfonde rovnaké.

Vlastnosti	„Bond USD“ Pripájaný podfond	„Bond USD Short Duration“ premenovaný 30. augusta 2019 „US Short Duration Bond“ Prijímajúci podfond
Typ zlúčenia	Nepeňažné zlúčenie	
Investičný zámer	Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte.	Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte investovaním najmä do dlhopisov denominovaných v USD, pričom je kontrolované trvanie
Investičná politika	Tento podfond investuje najmenej dve tretiny svojich aktív do dlhových cenných papierov denominovaných v USD, ako sú (ale nielen): štátne dlhopisy alebo pokladničné poukážky Spojených štátov amerických, suverénne štátne dlhopisy, nadnárodné zmenky a úpisy (definované ako cenné papiere emitované medzinárodnými organizáciami, prostredníctvom ktorých členské štáty prekračujú národné hranice), cenné papiere kryté hypotékou (vládne, ako aj nevládne), korporátne dlhopisy vrátane korporátnych dlhopisov s vysokým výnosom, cenné papiere kryté aktívami a iné štruktúrované dlhové cenné papiere. Tento podfond je spravovaný aktívne proti svojmu referenčnému indexu (Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD*). Pridelovanie k triedam podaktív, ako sú štruktúrované dlhy, závisí sčasti aj od úrovne rozpočtovaného rizika. * Správcom referenčného indexu bude spoločnosť „Bloomberg Index Services Limited“, ktorá nie je k dátumu tohto prospektu zaregistrovaná v registri referenčných indexov. Expozícia štruktúrovaným dlhovým cenným papierom vrátane MBS, ABS, CMBS a derivátom takýchto cenných papierov môže prekročiť 20 % aktív. Ak by portfólio v dôsledku reštrukturalizácie alebo inej udalosti, na ktorú spoločnosť nemá dosah, skončilo s nejakými problémovými cennými papiermi, správca zhodnotí situáciu, a ak sa bude domnievať, že je to potrebné, okamžite upraví zloženie portfólia tak, aby chránil najlepší záujem akcionárov. Problémové cenné papiere nebudú nikdy tvoriť viac než 10 % aktív. 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. Po zabezpečení nesmie vystavenie podfondu iným menám ako USD presiahnuť 5 %.	Podfond investuje najmenej dve tretiny svojich aktív do dlhových cenných papierov denominovaných v USD, ako sú štátne dlhopisy alebo pokladničné poukážky Spojených štátov amerických, suverénne štátne dlhopisy, nadnárodné zmenky a úpisy (definované ako cenné papiere emitované medzinárodnými organizáciami, prostredníctvom ktorých členské štáty prekračujú národné hranice), cenné papiere kryté hypotékou (vládne, ako aj nevládne), korporátne dlhopisy vrátane korporátnych dlhopisov s vysokým výnosom, cenné papiere kryté aktívami a iné štruktúrované dlhy, nástroje peňažného trhu a vklady. S ohľadom na investície do štruktúrovaných dlhov sa použijú tieto ukazovatele: • 0 – 30 % amerických vládnych cenných papierov zabezpečených hypotékou (MBS) • 0 – 10 % komerčných cenných papierov zabezpečených hypotékou investičného stupňa (CMBS) • 0 – 10 % aktív zabezpečených cenných papierov (ABS) investičného stupňa vydaných spoločnosťami a denominovaných v USD • Povolené nie sú žiadne domáce kapitálové pôžičky ABS, domáce kapitálové úverové linky (HELOC), zabezpečené dlhové obligácie (CDO) alebo zabezpečené úverové obligácie (CLO) • Expozície do štruktúrovaného dlhu neprekročia 30 % aktív s kombinovaným obmedzením vo výške 10 % pre ABS i CMBS. Ak by portfólio skončilo s akýmikoľvek núdzovými cennými papiermi v dôsledku reštrukturalizácie alebo inej udalosti mimo kontroly spoločnosti, investičný správca zhodnotí situáciu a ak sa domnieva, že je to potrebné, okamžite upraví zloženie portfólia tak, aby chránil najlepší záujem akcionárov. Problémové cenné papiere nebudú nikdy tvoriť viac než 10 % aktív. Zvyšnú časť, teda maximálne jednu tretinu aktív, je možné investovať do akýchkoľvek iných prevoditeľných cenných papierov alebo hotovosti a tiež vo výške najviac 10 % aktív do PKIPCP alebo PKI. Priemerná doba trvania portfólia nepresiahne štyri roky. Investičný správca uplatňuje aj politiku trvalo udržateľného investovania BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu zohľadňuje 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 a TRS. Obchodovateľné indexy pre swapy na úverové zlyhanie a tranže indexov pre swapy na úverové zlyhanie sa môžu použiť na vyjadrenie názorov na trhové očakávania z hľadiska zmien vo vnímanej alebo skutočnej bonite	Na efektívne riadenie portfólia a zaistenie podľa opisu v bodoch 2 a 3 prílohy 2 knihy I možno použiť hlavné finančné derivátové nástroje.

	košov alebo indexov podobných dlžníkov vrátane spoločností, vládnych inštitúcií a vlád a na zaistenie týchto rizík. Inflačné swapy sa môžu použiť na vyjadrenie názorov na oceňovanie rizika inflácie na priamej a relatívnej báze a na zaistenie týchto rizík. Swapcie, t. j. opcie na úrokové swapy, sa môžu použiť 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. 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. <i>* TRS by sa mohli použiť na dosiahnutie expozície voči referenčnému investičnému prostrediu podfondu, okrem iného napríklad voči indexu Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD. Použije sa to buď na investičné účely, alebo na účely efektívnej správy portfólia s cieľom efektívneho riadenia peňažných tokov a lepšieho pokrytia trhov. Investičné prostredie vyššie uvedeného indexu pozostáva zo súhrnných eurových dlhopisov.</i> <i>Opakované vyrovnanie indexu (každý mesiac) nezahŕňa žiadne náklady na podfond. Ďalšie informácie o indexe sú k dispozícii na webovej lokalite https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/</i>	
Profil typu investora	Tento podfond je vhodný pre investorov, ktorí: • chcú diverzifikovať svoje investície do cenných papierov s fixným príjmom, • sú ochotní akceptovať nízke až stredné trhové riziká.	
Proces riadenia	• rizík: Relatívna VaR • Referenčné portfólio: Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value unhedged USD • Očakávaný pákový efekt: 2,50	Záväzkový prístup
SRRI	3	2
Súhrn rozdielov v: • investičných politikách • investičnej stratégii • prideľovaní aktív • konkrétnom odôvodnení	✓ Podľa investičných politík investuje pripájaný a prijímajúci podfond do rovnakého typu aktív emitovaných v rovnakej geografickej oblasti, avšak s rôznou expozíciou voči štruktúrovaným dlhovým cenným papierom. Takýto druh expozície môže presiahnuť 20 % aktív pripájaného podfondu, v prijímajúcom podfonde však nemôže prekročiť 30 %. ✓ Ich investičné prostredia sú dosť podobné. Referenčné indexy používané na porovnávanie však nie sú tie isté. Pripájaný podfond porovnáva svoje výnosy s indexom Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD, zatiaľ čo prijímajúci podfond používa index BofAML 1-5 year US Corporate & Government Index. V pripájanom podfonde je navyše vyšší typ durácie v porovnaní s prijímajúcom podfondom – je to spôsobené modifikovaným riadením durácie, ktoré má vplyv na SRRI obidvoch podfondov. Vyššia durácia v prípade investície skutočne vyvoláva vyššiu volatilitu, a teda aj vyššie riziká. ✓ Pokiaľ ide o prideľovanie aktív, hlavnými investíciami obidvoch podfondov sú investície do segmentov štátnych, korporátnych a štruktúrovaných cenných papierov, ktoré sú podobné referenčnému indexu, existuje však možnosť investovania do pozícií mimo referenčného indexu. Rozdiel spočíva v tom, že expozícia aktív pripájaného podfondu voči iným menám ako USD môže byť maximálne 5 %, zatiaľ čo prijímajúci podfond môže investovať len do mien USD. ✓ V dôsledku vyššie uvedenej skutočnosti je výber podfondu „US Short Duration Bond“ za prijímajúci podfond spojený i) s podobnosťou medzi oboma podfondmi z hľadiska typu aktív a cieľovej geografickej oblasti, ii) so zjednodušením prístupu k dlhopisovému trhu USA v dôsledku zamerania sa na krátkodobý investičný horizont a vyhýbania sa riziku príliš vysokej durácie a iii) s potenciálnou prognózou výnosov v prospech akcionárov pripájaného podfondu (s prihliadnutím na skutočnosť, že takáto prognóza nie je zaručená).	
Oceňovací deň	Pre každý deň v týždni, keď sú v Luxembursku banky otvorené na obchodovanie a keď sú otvorené dlhopisové trhy USA („oceňovací deň“), existuje zodpovedajúca čistá hodnota aktív s rovnakým dátumom, ak možno oceniť 50 % alebo viac podkladových aktív.	Pre každý deň v týždni, keď sú v Luxembursku banky otvorené na obchodovanie a keď sú otvorené dlhopisové trhy USA („oceňovací deň“), existuje zodpovedajúca čistá hodnota aktív s rovnakým dátumom.

OCR: • „Classic“	k dátumu vystavenia tohto dokumentu • 1,12 %	k dátumu vystavenia tohto dokumentu • 0,82 %
---------------------	---	---

Osobitné trhové riziká, účtovná mena a cyklus NAV sú v pripájanom a prijímajúcom podfonde rovnaké.

<i>Vlastnosti</i>	<i>„Equity Indonesia“ Pripájaný podfond</i>	<i>„Equity World Emerging“ premenovaný 30. augusta 2019 „Emerging Equity“ Prijímajúci podfond</i>
Typ zlúčenia	Hotovostné zlúčenie	
Investičný zámer	Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte	Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte investovaním najmä do rozvíjajúcich sa európskych kmeňových akcií
Investičná politika	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 obchodnej činnosti v Indonézii. 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.	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 obchodnej činnosti v rozvíjajúcich sa štátoch (pred 1. januárom 1994 definovaných ako štáty mimo OECD, spolu s Tureckom a Gréckom). Zostatok, t. j. maximálne 25 % svojich aktív, je možné investovať do akýchkoľvek iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane cenných papierov typu P-Notes), 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. V súlade s investičnými limitmi uvedenými vyššie neprekročí celková expozícia podfondu (prostredníctvom priamych a nepriamych investícií) voči akciám a dlhovým cenným papierom pevninovej Číny 25 % jeho aktív formou investícií do čínskych akcií triedy A prostredníctvom burzy Stock Connect. Investičný správca uplatňuje aj politiku trvalo udržateľného investovania BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfondu zohľadňuje 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: • 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.	Tento podfond je vhodný pre investorov, ktorí: • 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.
Špecifické trhové riziká	Špecifické trhové riziká: • Prevádzkové riziko a riziko úschovy • Riziko rozvíjajúcich sa trhov • Riziká spojené s investíciami v niektorých štátoch	Špecifické trhové riziká: • Prevádzkové riziko a riziko úschovy • Riziko rozvíjajúcich sa trhov • Riziká spojené s investíciami v niektorých štátoch Osobitné riziká spojené s investovaním v kontinentálnej Číne: • Riziko zmeny v zdanení v ČĽR • Riziká súvisiace s programom Stock Connect

Súhrn rozdielov v: • investičných politikách • investičnej stratégii • prideľovaní aktív • konkrétnom odôvodnení	✓ Zatiaľ čo geografické prostredie pripájaného podfonde je zahrnuté v jednom z prostredí prijímajúcich podfondov a predstavuje jeho medzeru, zlúčenie umožní expozíciu globálnym aktívam rozvíjajúcich sa kmeňových akcií, ktoré ponúkajú oveľa širšie a diverzifikovanejšie prostredie. ✓ Pokiaľ ide o prideľovanie aktív, pripájaný podfond je investovaný len v Indonézii, zatiaľ čo prijímajúci podfond do tohto štátu investuje len 5 % svojich aktív. ✓ V dôsledku tejto skutočnosti je výber podfonde „Emerging Equity“ za prijímajúci podfond spojený i) so zahrnutím geografického prostredia pripájaného podfonde do jedného z prostredí prijímajúceho podfonde, ii) so skutočnosťou, že aktíva pripájaného podfonde dosiahli úrovne, ktorá už neumožňujú efektívnu správu v najlepšom záujme akcionárov pripájaného podfonde, a iii) s potenciálnou prognózou výnosov v prospech akcionárov prijímajúceho podfonde (s prihliadnutím na skutočnosť, že takáto prognóza nie je zaručená).	
OCR: • „Classic“	k dátumu vystavenia tohto dokumentu • 2,22 %	k dátumu vystavenia tohto dokumentu • 2,22 %

SRRI (6), Proces riadenia rizika (záväzkový prístup), účtovná mena, oceňovací deň a cyklus NAV sú v pripájanom a prijímajúcom podfonde rovnaké.

Vlastnosti	„Equity World Emerging Low Volatility“ Pripájaný podfond	„Equity World Emerging“ premenovaný 30. augusta 2019 „Emerging Equity“ Prijímajúci podfond
Typ zlúčenia	Hotovostné zlúčenie	
Investičný zámer	Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte. Podfond je spravovaný s cieľom čo najviac zvýšiť absolútny výnos a pritom zachovať volatilitu na nižšej úrovni, než je volatilita indexu MSCI Emerging Markets (NR)*. * so spoločnosťou „MSCI Limited“ ako správcom referenčných hodnôt, ktorý je zapísaný v registri referenčných hodnôt	Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte investovaním najmä do rozvíjajúcich sa európskych kmeňových akcií
Investičná politika	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 obchodnej činnosti v rozvíjajúcich sa štátoch (pred 1. januárom 1994 definovaných ako štáty mimo OECD, spolu s Tureckom a Gréckom). Zostatok, t. j. maximálne 25 % aktív, môže podfond 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 investície do iných PKIPCP a PKI nepresiahnu 10 %. Expozícia podfonde voči menám nie je zaistená. Stratégia podfonde sa bude zameriavať na zníženie rizika výberom cenných papierov s nízkou volatilitou, ako sa uvádza v investičnom ciele vyššie. Správca bude pri zostavovaní portfólia realizovať proces optimalizácie rizík.	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 obchodnej činnosti v rozvíjajúcich sa štátoch (pred 1. januárom 1994 definovaných ako štáty mimo OECD, spolu s Tureckom a Gréckom). Zostatok, t. j. maximálne 25 % svojich aktív, je možné investovať do akýchkoľvek iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane cenných papierov typu P-Notes), 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. V súlade s investičnými limitmi uvedenými vyššie neprekročí celková expozícia podfonde (prostredníctvom priamych a nepriamych investícií) voči akciám a dlhovým cenným papierom pevninovej Číny 25 % jeho aktív formou investícií do čínskych akcií triedy A prostredníctvom burzy Stock Connect. Investičný správca uplatňuje aj politiku trvalo udržateľného investovania BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfonde zohľadňuje kritériá týkajúce sa ekologickej a sociálnej zodpovednosti a správy (ESG).
Transakcie financovania derivátov a cenných papierov	Hlavné finančné derivátové nástroje možno použiť na zaistenie výlučne podľa opisu v bodoch 2 a 3 prílohy 2 knihy I.	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: • 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.	
Špecifické trhové riziká	Špecifické trhové riziká: • Prevádzkové riziko a riziko úschovy • Riziko rozvíjajúcich sa trhov • Riziká spojené s investíciami v niektorých štátoch	Špecifické trhové riziká: • Prevádzkové riziko a riziko úschovy • Riziko rozvíjajúcich sa trhov • Riziká spojené s investíciami v niektorých štátoch Osobitné riziká spojené s investovaním v kontinentálnej Číne: • Riziko zmeny v zdanení v ČĽR • Riziká súvisiace s programom Stock Connect
SRRI	5	6
Súhrn rozdielov v: • investičných politikách • investičnej stratégii • pridelovaní aktív • konkrétnom odôvodnení	✓ V súlade s ich investičnými politikami, zatiaľ čo prijímajúci podfond s cieľom splnenia stratégie umožňuje investície do čínskych aktív, sa oba podfondy zameriavajú na rovnaký druh aktív v rovnakom pomere a v rovnakej zemepisnej oblasti. ✓ Stratégiou pripájaného podfonde je zameranie sa na znižovanie rizík prostredníctvom investícií do aktív s nízkou volatilitou, zatiaľ čo jeden z prijímajúcich podfondov je globálnejší a bez obmedzení, s výnimkou pomerov investícií. Rozdiel v SRRI je spôsobený rozdielom v cieľovej volatilitě. ✓ V dôsledku vyššie uvedeného je výber podfonde „Emerging Equity“ za prijímajúci podfond spojený i) s podobnosťami medzi oboma podfondmi v geografickom prostredí a s akýmkoľvek typom cieľných aktív, ii) so skutočnosťou, že aktíva pripájaného podfonde dosiahli úroveň, ktorá už neumožňuje efektívne riadenie v najlepšom záujme akcionárov pripájaného podfonde a iii) s potenciálnou prognózou výkonnosti v prospech akcionárov pripájaného podfonde (s prihliadnutím na skutočnosť, 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 podfonde kótovaných alebo exponovaných na uzavretej burze.	Pre každý deň v týždni, keď sú v Luxembursku banky otvorené na obchodovanie („oceňovací deň“), existuje zodpovedajúca čistá hodnota aktív s rovnakým dátumom, ak nemožno oceniť 50 % alebo viac podkladových aktív.
OCR: • „Classic“	k dátumu vystavenia tohto dokumentu • 2,22 %	k dátumu vystavenia tohto dokumentu • 2,22 %

Proces riadenia rizika (záväzkový prístup), účtovná mena a cyklus NAV sú v pripájanom a prijímajúcom podfonde rovnaké.

Vlastnosti	„Finance Innovators“ Pripájaný podfond	„Consumer Innovators“ Prijímajúci podfond
Typ zlíčenia	Hotovostné zlíčenie	
Investičný zámer	Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte.	Zvýšiť hodnotu svojich aktív v strednodobom horizonte investovaním najmä do spoločností, ktoré vykonávajú inovácie a profitujú zo sekulárnych trendov spotrebiteľského rastu
Investičná politika	Tento podfond vždy investuje najmenej 75 % svojich aktív do kmeňových akcií a/alebo cenných papierov rovnocenných kmeňovým akciám, ktoré emitujú spoločnosti na celom svete, ktoré umožňujú finančné inovácie a profitujú z nich. Medzi témy z oblasti finančnej inovácie patria okrem iného (i) platobná technológia, (ii) digitálne finančné služby, (iii) mobilné bankovníctvo a (iv)	Tento podfond vždy investuje najmenej 75 % svojich aktív do kmeňových akcií a/alebo cenných papierov rovnocenných kmeňovým akciám, ktoré na celom svete emitujú spoločnosti vykonávajúce inovácie, ktoré profitujú zo sekulárnych trendov spotrebiteľského rastu, okrem iného z významných demografických zmien, digitalizácie, prispôbovaniu zákazníčkovi a zážitkov, oblasti zdravia a wellnessu a zodpovednosti.

	technológia „blockchain“. 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.	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. Investičný správca uplatňuje aj politiku trvalo udržateľného investovania BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, ktorá pri investíciách podfodu zohľadňuje 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: • 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:	• investičných politikách • investičnej stratégii • priradení aktív • konkrétnom odôvodnení	
	✓ Investičné sektory pripájaných a prijímajúcich podfondov nie sú rovnaké: ○ Spoločnosti, ktoré umožňujú a profitujú z (i) platobnej technológie, (ii) digitálnych finančných služieb, (iii) mobilného bankovníctva a (iv) technológie „blockchain“, do pripájaného podfodu ○ Spoločnosti, ktoré realizujú inovácie a profitujú zo sekulárnych trendov spotrebiteľského rastu, okrem iného z významných demografických zmien, digitalizácie, prispôbovaniu zákazníčkovi a zážitkov, oblasti zdravia a wellnessu a zodpovednosti, do prijímajúceho podfodu. ✓ Nad rámec výraznej korelácie financií so spotrebou umožňuje zlúčenie prístup k širšiemu a diverzifikovanejšiemu prostrediu. ✓ Od veľkej finančnej krízy v roku 2008 je korelácia celkových výnosov indexov MSCI World Index Financials a MSCI World Index Consumer Discretionary na úrovni 98 %. V rovnakom období bola navyše korelácia týchto dvoch indexov na základe sledovaného 12-mesačného pomeru ceny a účtovnej hodnoty na úrovni 78 %. ✓ V dôsledku tejto skutočnosti je výber podfodu „Consumer Innovators“ za prijímajúci podfond spojený i) s koreláciou nad rámec prostredia týchto dvoch fondov a s prístupom k väčšiemu súboru aktív, ii) so skutočnosťou, že aktíva pripájaného podfodu dosiahli úroveň, ktorá už neumožňuje efektívnu správu v najlepšom záujme akcionárov pripájaného podfodu, a iii) s potenciálnou prognózou výnosov v prospech akcionárov pripájaného podfodu (s prihliadnutím na skutočnosť, že takáto prognóza nie je zaručená).	
OCR:	k dátumu vystavenia tohto dokumentu	k dátumu vystavenia tohto dokumentu
• „Classic“	• 1,97 %	• 1,98 %

SRRI (6), proces riadenia rizika (záväzkový prístup), osobitné trhové riziká, účtovná mena, deň oceňovania a cyklus NAV sú v pripájanom a prijímajúcom podfonde rovnaké.

6) Daňové dôsledky

Toto zlúčenie **nebude mať na vás z hľadiska daní v Luxembursku žiadny vplyv**.

Luxemburské úrady oznámia priamo daňovým úradom v štáte Vášho bydliska výšku celkových hrubých výnosov z výmeny akcií vyplývajúcej z tohto zlúčenia 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

Máte tieto možnosti:

- ✓ Ak s týmto zlúčením súhlasíte, **ne musíte** prijať žiadne opatrenia.

- ✓ Ak so zlúčením nesúhlasíte, môžete požiadať o bezplatné odkúpenie svojich akcií do uzávierky dňa dátumy uvedené v stĺpci „Dátum posledného príkazu“ v prvej tabuľke vyššie,
- ✓ V prípade **akýchkkoľvek 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