

Mitteilung an die Anteilhaber von

PARVEST

SICAV luxemburgischen Rechts – Kategorie OGAW
Eingetragener Sitz: 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg
Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister Nr. B 33,363

ZUSAMMENLEGUNGEN

MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER VON ANTEILEN DER EINGEBRACHTEN UND DES AUFNEHMENDEN TEILFONDS

<u>PARVEST</u> <u>UMBENANNT AB DEM 30. AUG.</u> <u>2019</u> <u>BNP PARIBAS FUNDS</u> <u>EINGEBRACHTER TEILFONDS</u>	<u>PARVEST</u> <u>UMBENANNT AB DEM 30. AUG. 2019</u> <u>BNP PARIBAS FUNDS</u> <u>AUFNEHMENDER TEILFONDS</u>	<u>STICHTAG</u> <u>DER</u> <u>ZUSAMMENLEGUNG*</u>	<u>LETZTER</u> <u>HANDELS-</u> <u>TAG*</u>	<u>UMTAUSCH-</u> <u>VERHÄLTNIS</u> <u>BEWERTUNGS-</u> <u>TAG*</u>	<u>UMTAUSCH-</u> <u>VERHÄLTNIS</u> <u>BERECHNUNGS-</u> <u>TAG*</u>	<u>ERSTER NIW</u> <u>BEWERTUNGS-</u> <u>TAG*</u>	<u>ERSTER NIW</u> <u>BERECHNUNGS-</u> <u>TAG*</u>
<u>EQUITY HIGH DIVIDEND USA</u>	<u>EQUITY USA VALUE DEFINI</u> <u>UMBENANNT AB DEM 30. AUG. 2019</u> <u>US VALUE MULTI-FACTOR EQUITY</u>	<u>13. SEP. 2019</u>	<u>06. SEP. 2019</u>	<u>12. SEP. 2019</u>	<u>13. SEP. 2019</u>	<u>13. SEP. 2019</u>	<u>16. SEP. 2019</u>
<u>EQUITY RUSSIA OPPORTUNITIES</u>	<u>EQUITY RUSSIA</u> <u>UMBENANNT AB DEM 30. AUG. 2019</u> <u>RUSSIA EQUITY</u>	<u>11. OKT. 2019</u>	<u>04. OKT. 2019</u>	<u>10. OKT. 2019</u>	<u>11. OKT. 2019</u>	<u>11. OKT. 2019</u>	<u>14. OKT. 2019</u>
<u>BOND USD</u>	<u>BOND USD SHORT DURATION</u> <u>UMBENANNT AB DEM 30. AUG. 2019</u> <u>US SHORT DURATION BOND</u>	<u>25. OKT. 2019</u>	<u>18. OKT. 2019</u>	<u>24. OKT. 2019</u>	<u>25. OKT. 2019</u>	<u>25. OKT. 2019</u>	<u>28. OKT. 2019</u>
<u>EQUITY INDONESIA</u> <u>EQUITY WORLD EMERGING LOW</u> <u>VOLATILITY</u>	<u>EQUITY WORLD EMERGING</u> <u>UMBENANNT AB DEM 30. AUG. 2019</u> <u>EMERGING EQUITY</u>	<u>15.11.2019</u>	<u>08.11.2019</u>	<u>14.11.2019</u>	<u>15.11.2019</u>	<u>15.11.2019</u>	<u>18.11.2019</u>
<u>FINANCE INNOVATORS</u>	<u>CONSUMER INNOVATORS</u>	<u>22. Nov. 2019</u>	<u>15. Nov. 2019</u>	<u>21. Nov. 2019</u>	<u>22. Nov. 2019</u>	<u>22. Nov. 2019</u>	<u>25. Nov. 2019</u>

* Termine:

- Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung – Der Tag, an dem die Zusammenlegung wirksam und endgültig ist.
- Letzter Handelstag – Letzter Tag, an dem Zeichnungen, Rücknahmen und Umtauschaufträge für den eingebrachten Teilfonds bis zur Ablauffrist angenommen werden.
Nach diesem Termin eingehende Aufträge für den eingebrachten Teilfonds werden zurückgewiesen.
Die Anteilhaber des eingebrachten und des aufnehmenden Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, können bis zu diesem Tag die gebührenfreie Rücknahme ihrer Anteile beantragen (siehe Punkt 7).
- Bewertungstag für die Umtauschquote – Datum der Bewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte für die Berechnung der Umtauschquote.
- Berechnungstag für die Umtauschquote – Datum, an dem die Umtauschquote für die Zusammenlegung berechnet wird.
- Bewertungstag für den ersten NIW – Datum der Bewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte für die Berechnung des ersten NIW nach der Zusammenlegung.
- Bewertungstag für den ersten NIW – Das Datum, an dem der erste NIW nach der Zusammenlegung (mit den zusammengelegten Portfolios) berechnet wird.

Luxemburg, 28. Juni 2019

Sehr geehrte Anteilhaberinnen, sehr geehrte Anteilhaber,

hiermit informieren wir Sie darüber, dass der Verwaltungsrat von PARVEST (die **Gesellschaft**) auf Grundlage von Artikel 32 der Gesellschaftssatzung entschieden hat, die folgenden Anteilklassen **zusammenzulegen** (die **Zusammenlegung**):

Eingebrachte Teilfonds von BNP Paribas Funds				Aufnehmende Teilfonds von BNP Paribas Funds			
ISIN-Code	Teilfonds	Klasse	Währung	Teilfonds	Klasse	Währung	ISIN-Code
LU0823408157	Equity High Dividend USA	Classic – CAP	USD	Equity USA Value DEFI umbenannt am 30.08.2019 US Value Multi-Factor Equity	Classic – CAP	USD	LU1458427785
LU0823408231		Classic – DIS	USD		Classic – DIS	USD	LU1458427868
LU0823407779		Classic EUR – CAP	EUR		Classic EUR – CAP	EUR	LU1458427942
LU0823407936		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1458428163
LU0823408074		Classic H EUR-DIS	EUR		Classic H EUR-DIS	EUR	LU1458428247
LU0823408744		Privilege – CAP	USD		Privilege – CAP	USD	LU1458428593
LU0925121856**		Privilege H EUR-DIS	EUR		Privilege H EUR-DIS	EUR	LU1458428676
LU0823408405		I – CAP	USD		I – CAP	USD	LU1458428759
LU0823408405		I – CAP Bewertet in EUR	USD		I – CAP Bewertet in EUR	USD	LU1458428759
LU0265268689	Equity Russia Opportunities	Classic – CAP	USD	Equity Russia umbenannt am 30.08.2019 Russia Equity	Classic – CAP Bewertet in USD	EUR	LU0823431720
LU0265268762		Classic – DIS	USD		Classic – DIS Bewertet in USD	EUR	LU0823432025
LU0265268762		Classic – DIS Bewertet in EUR	USD		Classic – DIS	EUR	LU0823432025
LU0282880003		Classic EUR – CAP	EUR		Classic – CAP	EUR	LU0823431720
LU0265313816		Privilege – CAP	USD		Privilege – CAP Bewertet in USD	EUR	LU0823432611
LU0265313816		Privilege – CAP Bewertet in EUR	USD		Privilege – CAP	EUR	LU0823432611
LU0265343219		I – CAP	USD		I – CAP Bewertet in USD	EUR	LU0823432371
LU0879078136	Bond USD	Classic – CAP	USD	Bond USD Short Duration umbenannt am 30.08.2019 US Short Duration Bond	Classic – CAP	USD	LU0012182399
LU0283465069		Classic – DIS	USD		Classic – DIS	USD	LU0925121005
LU0283465069		Classic – DIS Bewertet in EUR	USD		Classic – DIS Bewertet in EUR	USD	LU0925121005
LU0823391080		Classic EUR – CAP	EUR		Classic EUR – CAP	EUR	LU1956130956***
LU0879078565		Privilege – CAP	USD		Privilege – CAP	USD	LU0111478441
LU0879078300		I – CAP	USD		I – CAP	USD	LU0102013652
LU0823430243	Equity Indonesia	Classic – CAP	USD	Equity World Emerging umbenannt am 30.08.2019 Emerging Equity	Classic – CAP	USD	LU0823413587
LU0823430243		Classic – CAP Bewertet in NOK	USD		Classic – CAP Bewertet in NOK	USD	LU0823413587

LU0823430326		Classic – DIS	USD		Classic – DIS	USD	LU0823413660
LU0823429823		Classic EUR – CAP	EUR		Classic EUR – CAP	EUR	LU0823413074
LU0823430755		Privilege – CAP	USD		Privilege – CAP	USD	LU0823414049
LU0823430599		I – CAP	USD		I – CAP	USD	LU0823413744
LU0823430599		I – CAP Bewertet in EUR	USD		I – CAP Bewertet in EUR	USD	LU0823413744
LU0925122748	Equity World Emerging Low Volatility	Classic – CAP	USD	Equity World Emerging umbenannt am 30.08.2019 Emerging Equity	Classic – CAP	USD	LU0823413587
LU0925122821		Classic – DIS	USD		Classic – DIS	USD	LU0823413660
LU0925123043		Classic EUR – CAP	EUR		Classic EUR – CAP	EUR	LU0823413074
LU0925123555		Privilege – CAP	USD		Privilege – CAP	USD	LU0823414049
LU0925123399		I – CAP	USD		I – CAP	USD	LU0823413744
LU0823415871	Finance Innovators	Classic – CAP	EUR	Consumer Innovators	Classic – CAP	EUR	LU0823411706
LU0823416093		Classic – DIS	EUR		Classic – DIS	EUR	LU0823411961
LU0823415954		Classic USD-CAP	USD		Classic USD-CAP	USD	LU0823411888
LU0823416333		Privilege – CAP	EUR		Privilege – CAP	EUR	LU0823412423
LU0823416176		I – CAP	EUR		I – CAP	EUR	LU0823412183

** Die Anteilsklassen der eingebrachten Teilfonds sind nicht in Deutschland registriert

*** Die Anteilsklassen der aufnehmenden Teilfonds, die noch nicht in Deutschland registriert sind, werden zum Zeitpunkt der Zusammenlegung öffentlich in Deutschland angeboten

1) Hintergrund und Begründung der Zusammenlegung

- ✓ Um eine kohärente und einheitliche Fondspalette anbieten zu können und unter Berücksichtigung der Umgestaltung des gesamten PARVEST-Umbrellafonds gemäß den ESG-Leitlinien hat BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg beschlossen, die Fondspalette durch die Beseitigung doppelter Teilfonds und/oder zu kleiner Teilfonds und/oder Teilfonds mit schlechter Performance und/oder Teilfonds, die nicht die ESG-Kriterien erfüllen, zu rationalisieren.
Die spezifischen Beweggründe für jeden Teilfonds sind nachstehend in Punkt 5) beschrieben.

2) Auswirkungen der Zusammenlegung auf die Anteilhaber der eingebrachten Teilfonds

Bitte beachten Sie die folgenden **Auswirkungen** der Zusammenlegung:

- ✓ Die Anteilhaber der eingebrachten Teilfonds, die von ihrem unten in Punkt 7) erläuterten Rücknahmerecht in Bezug auf die Anteile keinen Gebrauch machen, werden zu Anteilhabern der aufnehmenden Teilfonds.
- ✓ Die **eingebrachten Teilfonds werden** ohne Liquidation aufgelöst, indem all ihre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die aufnehmenden Teilfonds übertragen werden.
Die **eingebrachten Teilfonds werden** ab dem Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung nicht mehr existieren.
- ✓ **Für Zusammenlegungen in Form von Wertpapieren** (wie nachstehend in Punkt 5 angegeben): Die Vermögenswerte des eingebrachten Teilfonds, die nicht den rechtlichen Anlagebeschränkungen und der Anlagepolitik des aufnehmenden Teilfonds entsprechen, werden vor der Zusammenlegung (grundsätzlich während der fünf Geschäftstage vor der Zusammenlegung) verkauft. Eine solche Anpassung erfolgt mehrere Tage vor der Zusammenlegung, je nach Marktbedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber. Die Transaktionskosten, die mit dieser Neugewichtung verbunden sind, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.
- ✓ **Für Zusammenlegungen in bar** (wie nachstehend in Punkt 5 angegeben): Die Anlagestrategie des aufnehmenden Teilfonds ist nicht dieselbe wie die seines eingebrachten Teilfonds, wie unten unter Punkt 5 beschrieben wird. Demzufolge werden alle derzeit von dem eingebrachten Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte

vor der Zusammenlegung verkauft, es sei denn, ein Verkauf im besten Interesse der Anteilinhaber ist aufgrund der Marktbedingungen nicht möglich. Die Transaktionskosten, die mit diesem Vorgang verbunden sind, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

- ✓ Wie bei jeder Zusammenlegung kann dieser Vorgang das Risiko der Verwässerung der Wertentwicklung für die Anteilinhaber der eingebrachten Teilfonds umfassen, insbesondere aufgrund der unterschiedlichen anvisierten Vermögenswerte (Erklärung unten unter Punkt 6)) und der Neugewichtung der Portfolios (wie oben erklärt).

3) Auswirkungen der Zusammenlegung auf Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds

Bitte beachten Sie die folgenden Hinweise:

- ✓ Die Zusammenlegung besitzt keine Auswirkungen für die Anteilinhaber der aufnehmenden Teilfonds.

4) Organisation des Umtauschs von Anteilen

- ✓ Wenn Sie Anteilinhaber der **eingebrachten Teilfonds** sind, erhalten Sie neue Anteile des aufnehmenden Teilfonds. Die **Anzahl der neuen Anteile** wird berechnet, indem die Anzahl der an den eingebrachten Teilfonds gehaltenen Anteile mit dem **Umtauschverhältnis** multipliziert wird.

- ✓ Die **Umtauschquoten** werden berechnet, indem der Nettoinventarwert (NIW) je Anteil der eingebrachten Klassen durch den entsprechenden NIW je Anteil der aufnehmenden Klasse geteilt wird, basierend auf der festgelegten Bewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte.

Wenn eine Anteilsklasse des aufnehmenden Teilfonds am Berechnungsdatum der Umtauschquote nicht aktiv ist, wird die Umtauschquote unter Verwendung eines Wertes von 100,00 in der Bewertungswährung berechnet.

Die Kriterien, die am Datum der Berechnung der Umtauschquote zur Bewertung der Vermögenswerte und gegebenenfalls der Verbindlichkeiten herangezogen werden, sind dieselben, die zur Berechnung des NIW verwendet werden, wie im Kapitel „Nettoinventarwert“ in Teil I des Verkaufsprospekts der Gesellschaft beschrieben.

- ✓ **Eingetragene Anteilinhaber** erhalten Namensanteile.
Eigentümer von Inhaberanteilen erhalten Inhaberanteile.
- ✓ Für den Bruchteil an Anteilen in der aufnehmenden Klasse, der über die dritte Dezimalstelle hinausgeht, wird kein Barausgleich geleistet.

5) Wesentliche Unterschiede zwischen den eingebrachten und den aufnehmenden Teilfonds

Zwischen den eingebrachten und den aufnehmenden Teilfonds bestehen folgende **Unterschiede**:

Merkmale	„Equity High Dividend USA“ Eingebrachter Teilfonds	„Equity USA Value DEFI“ umbenannt am 30.08.2019 „US Value Multi-Factor Equity“ Aufnehmender Teilfonds
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Wertpapieren	
Anlageverwalter	River Road Asset Management, LLC, ein Anlageverwalter, der nicht der Unternehmensgruppe BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT angehört	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France als Anlageverwalter für das gesamte Portfolio.
Anlageziel	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern.	Die umgesetzte Strategie zielt darauf ab, den Wert eines Portfolios von US-Aktien mittelfristig durch die Kombination mehrerer Faktorstile zu steigern, um risikokontrollierte aktive Engagements zu generieren.
Anlagepolitik	Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, von denen das Anlageverwaltungsteam glaubt, dass sie einen Dividendenertrag über dem Marktdurchschnitt der Vereinigten Staaten von Amerika erzielen, und die ihren Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika haben oder einen überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Der Rest, d. h. maximal 25 % seines Vermögens, kann in allen sonstigen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt werden, solange die Anlagen in Schuldtiteln jeglicher Art 15 % und die	Dieser Teilfonds investiert stets mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere, die von Unternehmen emittiert werden, die nach Ansicht des Managementteams im Vergleich zum Markt am Kaufdatum unterbewertet sind und die ihren eingetragenen Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika haben oder den größten Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Der Rest, d. h. maximal 25 % seines Vermögens, kann in sonstigen Aktien, Schuldtiteln, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt werden, solange die Anlagen in Schuldtiteln jeglicher Art 15 % und die Anlagen in OGAW oder OGA 10 % des Vermögens nicht übersteigen.

	Anlagen in OGAW oder OGA 10 % des Vermögens nicht übersteigen.	Diese Anlagen erfolgen hauptsächlich in USD. Das Portfolio ist auf Grundlage eines systematischen Ansatzes aufgebaut, bei dem verschiedene Aktienfaktorkriterien wie z. B. Wert, Qualität, niedrige Volatilität und Momentum kombiniert werden. Sobald das quantitative Anlageverfahren umgesetzt wurde, wird ein Scoring bezüglich ESG und CO2-Armut für jeden einzelnen Titel des Anlageuniversums errechnet. Das Portfolio wird anschließend vollständig neu ausgerichtet, mit dem Ziel, die besten verfügbaren Aktien auszuwählen, um seine durchschnittliche Endnote bezüglich dieser Kriterien zu maximieren. Der Anlageverwalter wendet zudem die Nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.
Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.	
Spezifische Marktrisiken		• Small Cap, Risiko von spezialisierten oder beschränkten Sektoren
Anlegertypprofil	Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die: <ul style="list-style-type: none"> • ein bestehendes diversifiziertes Portfolio um eine Anlage eines einzelnen Landes erweitern möchten • bereit sind, ein höheres Marktrisiko hinzunehmen, um potentiell höhere langfristige Renditen erzielen; • erhebliche vorübergehende Verluste hinnehmen können; • Volatilität tolerieren können. 	
Zusammenfassung der Unterschiede für: <ul style="list-style-type: none"> • Anlagepolitik • Anlagestrategie • Vermögensallokation • Spezifische Beweggründe 	✓ Während das geografische Universum in beiden Teilfonds gleich ist und eine signifikante Korrelation zwischen Unternehmen mit hohen Dividendenrenditen und unterbewerteten Unternehmen besteht, ermöglicht die Zusammenlegung den Zugang zu einem breiteren und stärker diversifizierten Universum mit einer dynamischeren Perspektive. Sowohl der eingebrachte als auch der aufnehmende Teilfonds weisen eine starke WERT-Komponente auf: das Anlageuniversum des aufnehmenden Teilfonds ist wertorientiert und die umgesetzte Strategie basiert unter anderem auf einem Wertfaktor als Outperformance-Quelle. ✓ Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des „US Value Multi-Factor Equity“ als aufnehmendem Teilfonds verknüpft mit i) den Ähnlichkeiten zwischen den beiden Teilfonds in Bezug auf das geografische Universum, die Zugang zu einem breiteren und stärker diversifizierten Universum mit einer dynamischeren Perspektive bieten, und ii) der möglichen Prognose von Wertentwicklungen zum Nutzen der Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds (unter Berücksichtigung der Tatsache, dass eine solche Prognose nicht garantiert ist).	
Bewertungstag	Für jeden Tag der Woche, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden NIW, der auf denselben Tag datiert ist, es sei denn, mindestens 50 % der Basiswerte können nicht bewertet werden.	Für jeden Wochentag, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden NIW, der auf denselben Bewertungstag datiert ist.
OCR: <ul style="list-style-type: none"> • „Classic“ • „Privilege“ • „I“ 	zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> • 2,12 % • 1,23 % • 1,11 % 	zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> • 1,97 % • 1,08 % • 0,96 %
Beratungsgebühr	max. 0,15 %	n. z.

SRRI (5), Risikomanagementprozess (Commitment Approach), Rechnungswährung und NIW-Zyklus sind sowohl im eingebrachten als auch im aufnehmenden Teilfonds gleich.

Merkmale	„Equity Russia Opportunities“ Eingebrachter Teilfonds	„Equity Russia“ umbenannt am 30.08.2019
-----------------	--	--

		„Russia Equity“ Aufnehmender Teilfonds
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Wertpapieren	
Anlageziel	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern.	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern, vornehmlich durch Anlagen in russischen Aktien
Anlagepolitik	Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren eingetragenen Sitz in Russland haben oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der verbleibende Anteil, d. h. maximal 25 % des Fondsvermögens, kann in beliebige sonstige übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und/oder Barmittel sowie, mit einer Begrenzung auf 15 % des Vermögens, in Schuldverschreibungen jeder Art und, mit einer Begrenzung auf 10 % des Vermögens, in OGAWs oder OGAs investiert werden.	Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren eingetragenen Sitz in Russland haben oder dort einen überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Rest, d. h. maximal 25 % seines Vermögens, kann in allen sonstigen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt werden, solange die Anlagen in Schuldtiteln jeglicher Art 15 % und die Anlagen in OGAW oder OGA 10 % des Vermögens nicht übersteigen. Der Anlageverwalter wendet zudem die Nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.
Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.	Kern-Finanzderivate können nur zur Absicherung eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.
Anlegertypprofil	Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die: <ul style="list-style-type: none"> • ein bestehendes diversifiziertes Portfolio um eine Anlage eines einzelnen Landes erweitern möchten • bereit sind, ein höheres Marktrisiko hinzunehmen, um potentiell höhere langfristige Renditen erzielen; • erhebliche vorübergehende Verluste hinnehmen können; • Volatilität tolerieren können. 	
SRRI	6	7
Zusammenfassung der Unterschiede für: <ul style="list-style-type: none"> • Anlagepolitik • Anlagestrategie • Vermögensallokation • Spezifische Beweggründe 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Die Anlagepolitik beider Teilfonds ist völlig gleich, ebenso wie der Anlageprozess und die Art der Wertentwicklung in beiden Teilfonds. ✓ Der aufnehmende Teilfonds verfolgt eine etwas andere Strategie mit einem geringeren Engagement in Small- und Mid-Cap-Unternehmen, während die Ausrichtung des eingebrachten Teilfonds eher opportunistisch/wachstumsorientiert ist. ✓ Der eingebrachte Teilfonds weist ein Engagement von 12 % in Small- und Mid-Cap-Aktien auf, während der Anteil beim aufnehmenden Teilfonds lediglich 4 % beträgt. ✓ Die Rechnungswährung des eingebrachten Teilfonds ist der USD, die des aufnehmenden Teilfonds der EUR. Dies führt zu einem etwas unterschiedlichen SRRI. Die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds erhalten auf EUR lautende Anteile des aufnehmenden Teilfonds. ✓ Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des PARVEST Russia Equity als aufnehmendem Teilfonds verknüpft mit i) den Ähnlichkeiten zwischen den beiden Teilfonds in Bezug auf die Art der Vermögenswerte und das angestrebte geografische Universum sowie dem Anlageverfahren und ii) der Vereinfachung des Zugangs zum russischen Aktienuniversum durch die Beseitigung doppelter Anlagevehikel. ✓ 	
Rechnungswährung	USD	EUR
OCR: <ul style="list-style-type: none"> • „Classic“ • „Privilege“ • „I“ 	zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> • 2,22 % • 1,23 % • 1,11 % 	zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> • 2,22 % • 1,23 % • 1,11 %

Risikomanagementprozess (Commitment Approach), spezifische Marktrisiken, Bewertungstag und NIW-Zyklus sind sowohl im eingebrachten als auch im aufnehmenden Teilfonds gleich.

Merkmale	„Bond USD“ Eingebrachter Teilfonds	„Bond USD Short Duration“ umbenannt am 30.08.2019 „US Short Duration Bond“ Aufnehmender Teilfonds
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Wertpapieren	
Anlageziel	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern.	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern, vornehmlich durch Anlagen in auf USD lautenden Anleihen bei gleichzeitiger Steuerung der Duration
Anlagepolitik	<p>Dieser Teilfonds investiert mindestens 2/3 seines Vermögens in auf USD lautende Schuldtitel wie (jedoch nicht beschränkt auf): US-Treasury-Schuldtitel oder mittelfristige Schuldverschreibungen, Staatsanleihen, supranationale Schuldtitel (von internationalen Organisationen aus Mitgliedstaaten grenzübergreifend gemeinsam begebene Wertpapiere), MBS (staatlich und nicht staatlich), Unternehmensanleihen, einschließlich hochrentierlicher Unternehmensanleihen, ABS und andere strukturierte Schuldtitel.</p> <p>Der Teilfonds wird aktiv unter Bezugnahme auf seinen Vergleichsindex (Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD*) verwaltet. Die Allokation zu Sub-Anlagenklassen, wie strukturierten Schuldtiteln, hängt teilweise von dem budgetierten Risikoniveau ab.</p> <p>* mit „Bloomberg Index Services Limited“ als Referenzindex-Administratoren, die zum Zeitpunkt dieses Prospekts nicht im Benchmark-Register registriert ist;</p> <p>Das Engagement in strukturierten Schuldtiteln, wie MBS, ABS, CMBS und Derivaten auf solche Wertpapiere, kann 20 % der Vermögenswerte übersteigen.</p> <p>In dem Fall, dass dem Portfolio infolge eines einschränkenden Ereignisses oder eines Ereignisses, das sich der Kontrolle der Gesellschaft entzieht, Zahlungsausfälle bzw. notleidende Wertpapiere entstehen, wird der Verwalter die Situation beurteilen und, wenn es seiner Ansicht nach erforderlich ist, die Zusammensetzung des Portfolios umgehend anpassen, um die besten Interessen der Anteilinhaber zu wahren. Der Anteil notleidender Wertpapiere am Vermögen liegt unter keinen Umständen über 10 %.</p> <p>Der verbleibende Teil, d. h. maximal ein Drittel seines Vermögens, kann in andere übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder flüssige Mittel investiert werden, sowie bis zur Obergrenze von 10 % seines Vermögens in OGAW oder OGA.</p> <p>Nach der Absicherung wird das Engagement des Teilfonds in anderen Währungen als dem USD nicht über 5 % liegen.</p>	<p>Der Teilfonds investiert mindestens 2/3 seines Vermögens in auf USD lautende Schuldtitel wie US-Treasury-Schuldtitel oder Schuldverschreibungen, Staatsanleihen, supranationale Wechsel und Schuldverschreibungen (definiert als von internationalen Organisationen aus Mitgliedstaaten grenzübergreifend gemeinsam begebene Wertpapiere), MBS (staatlich und nicht staatlich), Unternehmensanleihen einschließlich High-Yield-Unternehmensanleihen, ABS, andere strukturierte Schuldtitel, Geldmarktinstrumente und Einlagen.</p> <p>Im Hinblick auf Anlagen in strukturierten Schuldtiteln gelten folgende Quoten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0-30 % US Agency MBS • 0-10 % Investment-Grade-CMBS • 0-10 % von Unternehmen begebene, auf USD lautende Investment-Grade-ABS • ABS Home Equity Loans, HELOC, CDO und CLO sind nicht zulässig • Das Engagement in strukturierten Schuldtiteln wird 30 % der Vermögenswerte nicht übersteigen, wobei eine Gesamtobergrenze von 10 % für ABS und CMBS gilt. <p>In dem Fall, dass dem Portfolio infolge eines einschränkenden Ereignisses oder eines Ereignisses, das sich der Kontrolle der Gesellschaft entzieht, Zahlungsausfälle bzw. notleidende Wertpapiere entstehen, wird der Anlageverwalter die Situation beurteilen und, wenn es seiner Ansicht nach erforderlich ist, die Zusammensetzung des Portfolios umgehend anpassen, um die besten Interessen der Anteilinhaber zu wahren. Der Anteil notleidender Wertpapiere am Vermögen liegt unter keinen Umständen über 10 %.</p> <p>Der verbleibende Teil und insbesondere maximal 1/3 der Vermögenswerte kann in andere übertragbare Wertpapiere oder Barmittel investiert werden, und bis zu 10 % der Vermögenswerte können in OGAW oder OGA angelegt werden.</p> <p>Die durchschnittliche Duration des Portfolios übersteigt nicht vier Jahre.</p> <p>Der Anlageverwalter wendet zudem die Nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.</p>
Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate und TRS* eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben. Credit Default Swap Tradable Indices und Credit Default Swap Indexranchen können eingesetzt werden, um eine Prognose hinsichtlich	Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.

	<p>der Markterwartungen bezüglich Änderungen der wahrgenommenen oder tatsächlichen Kreditwürdigkeit von Körben oder Indizes von ähnlichen Darlehensnehmern, einschließlich Unternehmen, Behörden und Regierungen, und Absicherung dieser Risiken abzugeben.</p> <p>Inflationsswaps können zur Abgabe einer Prognose hinsichtlich der Bewertung des Inflationsrisikos auf direkter und relativer Basis und Absicherung dieser Risiken verwendet werden. Optionen auf Swaps und Optionen auf Zinsswaps können zur Abgabe von Prognosen insbesondere hinsichtlich der Erwartungen bezüglich Änderungen der Volatilität von Zinsswaps, als Stellvertreter für die breitere Marktvolatilität und zur Absicherung dieser Risiken verwendet werden.</p> <p>Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte werden für Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt und zielen auf eine kurzfristige Kapitalbeschaffung ab, mit der auf sichere Weise die Liquidität des Teilfonds erweitert werden soll, solange die Bedingungen des Anhangs 2 in Buch I erfüllt werden.</p> <p>* <i>TRS könnten eingesetzt werden, um ein Engagement im Referenz-Anlageuniversum des Teilfonds zu erzielen, beispielsweise im Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index. Dies wird entweder zu Anlagezwecken oder für ein effizientes Portfoliomanagement mit dem Ziel einer effizienten Steuerung der Cashflows und einer besseren Abdeckung der Märkte verwendet. Das Anlageuniversum des besagten Index besteht aus Euro Aggregate Bonds.</i></p> <p><i>Die Umschichtung des Index (jeden Monat) verursacht keine Kosten für den Teilfonds. Weitere Einzelheiten zum Index finden Sie auf der Website https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/</i></p>	
Anlegertypprofil	<p>Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • eine Diversifikation ihrer Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren anstreben; • ;niedrige bis mittlere Marktrisiken hinnehmen können 	
Risikomanagementprozess	<ul style="list-style-type: none"> • Ansatz: Relativer VaR • Referenzportfolio: Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value unhedged USD • Erwartete Hebelwirkung: 2,50 	Commitment-Ansatz
SRI	3	2
Zusammenfassung der Unterschiede für:	<ul style="list-style-type: none"> • Anlagepolitik • Anlagestrategie • Vermögensallokation • Spezifische Beweggründe <p>✓ Gemäß ihrer Anlagepolitik investieren der eingebrachte und der aufnehmende Teilfonds in die gleiche Art von Vermögenswerten, die in demselben geografischen Gebiet ausgegeben werden, jedoch mit einem unterschiedlichen Engagement in strukturierten Schuldtiteln. Ein derartiges Engagement kann beim eingebrachten Teilfonds mehr als 20 % des Vermögens betragen, ist jedoch beim aufnehmenden Teilfonds auf 30 % begrenzt.</p> <p>✓ Das Anlageuniversum ist im Wesentlichen gleich. Die zu Vergleichszwecken verwendeten Benchmarks sind jedoch unterschiedlich. Der eingebrachte Teilfonds vergleicht seine Renditen mit dem Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD. Die Benchmark des aufnehmenden Teilfonds ist der BofAML 1-5 year US Corporate & Government Index. Darüber hinaus ist die Duration aufgrund des modifizierten Durationsmanagements beim eingebrachten Teilfonds höher als beim aufnehmenden Teilfonds, was sich auf den SRI beider Teilfonds auswirkt. In der Tat führt eine höhere Duration der Anlagen zu größerer Volatilität und damit zu höheren Risiken.</p> <p>✓ In Bezug auf die Vermögensallokation liegen die Kernanlagen beider Teilfonds in den Bereichen Staats- und Unternehmensanleihen und strukturierte Wertpapiere, entsprechend der Benchmark, jedoch mit der Möglichkeit, in benchmarkferne Positionen zu investieren. Der Unterschied besteht darin, dass der eingebrachte Teilfonds ein Engagement von maximal 5 % seines Vermögens in anderen Währungen als dem USD haben kann, während der aufnehmende Teilfonds nur in USD investieren kann.</p> <p>✓ Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des „US Short Duration Bond“ als aufnehmendem Teilfonds verknüpft mit i) den Ähnlichkeiten zwischen den beiden Teilfonds in Bezug auf die Art der Vermögenswerte und das angestrebte geografische Universum, ii) die Vereinfachung des Zugangs zum US-Anleihemarkt durch Konzentration auf einen kurzfristigen Anlagehorizont unter Vermeidung eines zu hohen Durationsrisikos und iii) der möglichen Prognose von Wertentwicklungen zum Nutzen der Anteilhaber des eingebrachten Teilfonds (unter Berücksichtigung der Tatsache, dass eine solche</p>	

	Prognose nicht garantiert ist).	
Bewertungstag	Für jeden Tag der Woche, an dem die Banken in Luxemburg und die US-Anleihemärkte für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden NIW, der auf denselben Tag datiert ist, es sei denn, mindestens 50 % der Basiswerte können nicht bewertet werden.	An jedem Tag, an dem die Banken in Luxemburg und die US-Anleihemärkte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), wird ein entsprechender NIW für denselben Tag ermittelt.
OCR: • „Classic“ • „Privilege“ • „I“	zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> • 1,12 % • 0,67 % • 0,48 % 	zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> • 0,82 % • 0,51 % • 0,38 %

Spezifische Marktrisiken, Rechnungswährung und NIW-Zyklus sind sowohl in dem eingebrachten als auch in dem aufnehmenden Teilfonds gleich.

Merkmale	„Equity Indonesia“ Eingebrachter Teilfonds	„Equity World Emerging“ umbenannt am 30.08.2019 „Emerging Equity“ Aufnehmender Teilfonds
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Barmitteln	
Anlageziel	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern, vornehmlich durch Anlagen in Aktien aus europäischen Schwellenmärkten
Anlagepolitik	Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren eingetragenen Sitz in Indonesien haben oder dort einen überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Rest, d. h. maximal 25 % seines Vermögens, kann in allen sonstigen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt werden, solange die Anlagen in Schuldtiteln jeglicher Art 15 % und die Anlagen in OGAW oder OGA 10 % des Vermögens nicht übersteigen.	Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren eingetragenen Sitz in Schwellenländern (definiert als vor dem 1. Januar 1994 nicht der OECD angehörende Länder, einschließlich der Türkei und Griechenland) haben oder dort einen überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der verbleibende Anteil, d. h. maximal 25 % des Fondsvermögens, kann in beliebige sonstige übertragbare Wertpapiere (einschließlich P-Notes), Geldmarktinstrumente oder Barmittel investiert werden, wobei Anlagen in Schuldverschreibungen auf 15 % seines Vermögens begrenzt werden und Anlagen in OGAW oder OGA dürfen 10 % des Vermögens nicht überschreiten In Bezug auf die oben angegebenen Anlagegrenzen darf das Gesamtengagement des Teilfonds (über direkte und indirekte Anlagen) in Wertpapieren des chinesischen Festlandes 25 % des Vermögens nicht überschreiten, wobei Anlagen in „chinesische A-Aktien“ über Stock Connect getätigt werden. Der Anlageverwalter wendet zudem die Nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.
Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.	
Anlegertypprofil	Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die: <ul style="list-style-type: none"> • ein bestehendes diversifiziertes Portfolio um eine Anlage eines einzelnen Landes erweitern möchten • bereit sind, ein höheres Marktrisiko hinzunehmen, um potentiell höhere langfristige Renditen erzielen; • erhebliche vorübergehende Verluste hinnehmen können; 	Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die: <ul style="list-style-type: none"> • eine Diversifizierung ihrer Anlagen in Aktien anstreben; • bereit sind, ein höheres Marktrisiko hinzunehmen, um potentiell höhere langfristige Renditen erzielen; • erhebliche vorübergehende Verluste hinnehmen können;

	<ul style="list-style-type: none"> • Volatilität tolerieren können. 	<ul style="list-style-type: none"> • Volatilität tolerieren können.
Spezifische Marktrisiken	Spezifische Marktrisiken: <ul style="list-style-type: none"> • Betriebs- und Depotrisiko • Risiko von Schwellenmärkten • Risiken in Verbindung mit Anlagen in bestimmten Ländern 	Spezifische Marktrisiken: <ul style="list-style-type: none"> • Betriebs- und Depotrisiko • Risiko von Schwellenmärkten • Risiken in Verbindung mit Anlagen in bestimmten Ländern Spezifische Risiken in Zusammenhang mit Anlagen auf dem chinesischen Festland: <ul style="list-style-type: none"> • Risiko von Änderungen bei der Besteuerung in China • Risiken in Verbindung mit Stock Connect
Zusammenfassung der Unterschiede für: <ul style="list-style-type: none"> • Anlagepolitik • Anlagestrategie • Vermögensallokation • Spezifische Beweggründe 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Während das geografische Universum des eingebrachten Teilfonds in dem des aufnehmenden Teilfonds enthalten ist und eine Nische innerhalb desselben darstellt, wird die Zusammenlegung ein Engagement in Aktienwerten von Schwellenländern weltweit ermöglichen und ein wesentlich breiteres und stärker diversifiziertes Universum bieten. ✓ In Bezug auf die Vermögensallokation ist der eingebrachte Teilfonds ausschließlich in Indonesien investiert, während der aufnehmende Teilfonds nur 5 % seines Vermögens in diesem Land anlegt. ✓ Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des „Emerging Equity“ als aufnehmendem Teilfonds verknüpft mit i) der Einbeziehung des geografischen Universums des eingebrachten Teilfonds in das des aufnehmenden Teilfonds, ii) der Tatsache, dass die Vermögenswerte der eingebrachten Teilfonds ein Niveau erreicht haben, das eine effiziente Verwaltung im besten Interesse der Anteilhaber des eingebrachten Teilfonds nicht mehr zulässt, und iii) der möglichen Prognose von Wertentwicklungen zum Nutzen der Anteilhaber des eingebrachten Teilfonds (unter Berücksichtigung der Tatsache, dass eine solche Prognose nicht garantiert ist). 	
OCR: <ul style="list-style-type: none"> • „Classic“ • „Privilege“ • „I“ 	zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> • 2,22 % • 1,22 % • 1,11 % 	zum Datum dieses Dokuments <ul style="list-style-type: none"> • 2,22 % • 1,22 % • 1,11 %

SRRI (6), Risikomanagementprozess (Commitment Approach), Rechnungswährung, Bewertungstag und NIW-Zyklus sind sowohl im eingebrachten als auch im aufnehmenden Teilfonds gleich.

Merkmale	„Equity World Emerging Low Volatility“ Eingebrachter Teilfonds	„Equity World Emerging“ umbenannt am 30.08.2019 „Emerging Equity“ Aufnehmender Teilfonds
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Barmitteln	
Anlageziel	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern. Der Teilfonds wird mit dem Ziel verwaltet, eine maximale absolute Rendite bei einer Volatilität zu erzielen, die unter jener des MSCI Emerging Markets (NR) Index* liegt. * mit „MSCI Limited“ als Referenzindex-Administrator, die im Benchmark-Register registriert ist	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern, vornehmlich durch Anlagen in Aktien aus europäischen Schwellenmärkten
Anlagepolitik	Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren eingetragenen Sitz in Schwellenländern (definiert als vor dem 1. Januar 1994 nicht der OECD angehörende Länder, einschließlich der Türkei und Griechenland) haben oder dort einen überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der verbleibende Teil, d.h. maximal 25 % seines Vermögens, kann auch in andere übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder flüssige	Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren eingetragenen Sitz in Schwellenländern (definiert als vor dem 1. Januar 1994 nicht der OECD angehörende Länder, einschließlich der Türkei und Griechenland) haben oder dort einen überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der verbleibende Anteil, d.h. maximal 25 % des Fondsvermögens, kann in beliebige sonstige übertragbare Wertpapiere (einschließlich P-Notes), Geldmarktinstrumente oder Barmittel investiert werden, wobei Anlagen in

	<p>Mittel investiert werden, solange die Anlagen in Schuldtiteln jeglicher Art 15 % und die Anlagen in sonstigen OGAW oder OGA 10 % seines Vermögens nicht übersteigen.</p> <p>Das Devisenengagement des Teilfonds ist nicht abgesichert. Die Strategie des Teilfonds konzentriert sich auf die Verringerung des Risikos durch Auswahl von Wertpapieren mit geringer Volatilität, wie oben im Anlageziel ausgeführt. Der Verwalter verfolgt bei der Zusammenstellung des Portfolios einen Prozess zur Risikooptimierung.</p>	<p>Schuldverschreibungen auf 15 % seines Vermögens begrenzt werden und Anlagen in OGAW oder OGA dürfen 10 % des Vermögens nicht überschreiten</p> <p>In Bezug auf die oben angegebenen Anlagegrenzen darf das Gesamtengagement des Teilfonds (über direkte und indirekte Anlagen) in Wertpapieren des chinesischen Festlandes 25 % des Vermögens nicht überschreiten, wobei Anlagen in „chinesische A-Aktien“ über Stock Connect getätigt werden.</p> <p>Der Anlageverwalter wendet zudem die Nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.</p>
Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Kern-Finanzderivate können nur zur Absicherung eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.	Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.
Anlegertypprofil	<p>Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • eine Diversifizierung ihrer Anlagen in Aktien anstreben; • bereit sind, ein höheres Marktrisiko hinzunehmen, um potentiell höhere langfristige Renditen erzielen; • erhebliche vorübergehende Verluste hinnehmen können; • Volatilität tolerieren können. 	
Spezifische Marktrisiken	<p>Spezifische Marktrisiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Betriebs- und Depotrisiko • Risiko von Schwellenmärkten • Risiken in Verbindung mit Anlagen in bestimmten Ländern 	<p>Spezifische Marktrisiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Betriebs- und Depotrisiko • Risiko von Schwellenmärkten • Risiken in Verbindung mit Anlagen in bestimmten Ländern <p>Spezifische Risiken in Zusammenhang mit Anlagen auf dem chinesischen Festland:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risiko von Änderungen bei der Besteuerung in China • Risiken in Verbindung mit Stock Connect
SRRI	5	6
Zusammenfassung der Unterschiede für:	<ul style="list-style-type: none"> • Anlagepolitik • Anlagestrategie • Vermögensallokation • Spezifische Beweggründe <p>✓ Gemäß ihrer Anlagepolitik zielen beide Teilfonds auf die gleiche Art von Vermögenswerten ab, im gleichen Verhältnis und in der gleichen geografischen Region, wobei der aufnehmende Teilfonds zur Verfolgung seiner Strategie in chinesischen Vermögenswerten anlegen darf.</p> <p>✓ Die Strategie des eingebrachten Teilfonds ist darauf ausgerichtet, die Risiken durch Anlagen in Vermögenswerte mit geringer Volatilität zu reduzieren, während die Strategie des aufnehmenden Teilfonds eher global ausgerichtet ist und keine Einschränkungen enthält, mit Ausnahme der Anlagequoten. Der Unterschied in Bezug auf den SRRI ist auf die unterschiedliche angestrebte Volatilität zurückzuführen.</p> <p>✓ Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des „Emerging Equity“ als aufnehmendem Teilfonds verknüpft mit i) den Ähnlichkeiten zwischen den beiden Teilfonds in Bezug auf das geografische Universum und die Art der anvisierten Vermögenswerte, ii) der Tatsache, dass die Vermögenswerte des eingebrachten Teilfonds ein Niveau erreicht haben, das eine effiziente Verwaltung im besten Interesse der betreffenden Anteilinhaber nicht mehr zulässt, und iii) der möglichen Prognose von Wertentwicklungen zum Nutzen der Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds (unter Berücksichtigung der Tatsache, dass eine solche Prognose nicht garantiert ist).</p> <p>✓</p>	
Bewertungstag	Für jeden Wochentag, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden Nettoinventarwert, der auf denselben Tag datiert ist, es sei denn, mindestens 50 % der Vermögenswerte des Teilfonds sind an einer geschlossenen Börse gelistet oder von dieser betroffen.	Für jeden Tag der Woche, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden Nettoinventarwert, der auf denselben Tag datiert ist, es sei denn, mindestens 50 % der Basiswerte können nicht bewertet werden.
OCR:	zum Datum dieses Dokuments	zum Datum dieses Dokuments

<ul style="list-style-type: none"> • „Classic“ • „Privilege“ • „I“ 	<ul style="list-style-type: none"> • 2,22 % • 1,20 % • 1,11 % 	<ul style="list-style-type: none"> • 2,22 % • 1,22 % • 1,11 %
---	--	--

Risikomanagementprozess (Commitment Approach), Rechnungswährung und NIW-Zyklus sind sowohl in den eingebrachten als auch in den aufnehmenden Teilfonds gleich.

Merkmale	„Finance Innovators“ Eingebrachter Teilfonds	„Consumer Innovators“ Aufnehmender Teilfonds
Art der Zusammenlegung	Zusammenlegung in Barmitteln	
Anlageziel	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern.	Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern, vornehmlich durch Anlagen in Unternehmen, die innovativ sind und von langfristigen Konsumwachstumstrends profitieren
Anlagepolitik	<p>Dieser Teilfonds investiert stets mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien bzw. aktienähnliche Wertpapiere, die weltweit von Unternehmen emittiert werden, die Innovationen im Finanzsektor ermöglichen und davon profitieren.</p> <p>Zu Innovationen im Finanzsektor gehören u. a. (i) Zahlungstechnologie, (ii) digitale Finanzdienstleistungen, (iii) mobile Bankgeschäfte und (iv) Blockchains.</p> <p>Der Rest, d. h. maximal 25 % seines Vermögens, kann in allen sonstigen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt werden, solange die Anlagen in Schuldtiteln jeglicher Art 15 % und die Anlagen in OGAW oder OGA 10 % des Vermögens nicht übersteigen.</p>	<p>Dieser Teilfonds investiert stets mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien bzw. aktienähnliche Wertpapiere, die von Unternehmen emittiert werden, die innovativ sind und von langfristigen Konsumwachstumstrends profitieren, insbesondere von demografischen Veränderungen, Digitalisierung, Individualisierung der Kundenerfahrung, Gesundheit und Wellness sowie Verantwortungsbewusstsein.</p> <p>Der Rest, d. h. maximal 25 % seines Vermögens, kann in allen sonstigen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt werden, solange die Anlagen in Schuldtiteln jeglicher Art 15 % und die Anlagen in OGAW oder OGA 10 % des Vermögens nicht übersteigen.</p> <p>Der Anlageverwalter wendet zudem die Nachhaltige Anlagepolitik von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT an, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bei den Anlagen des Teilfonds berücksichtigt.</p>
Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Für ein effizientes Portfoliomanagement und zur Absicherung können Kern-Finanzderivate eingesetzt werden, wie in den Punkten 2 und 3 des Anhangs 2 von Teil I beschrieben.	
Anlegertypprofil	<p>Dieser Teilfonds ist geeignet für Anleger, die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • eine Diversifizierung ihrer Anlagen in Aktien anstreben; • bereit sind, ein höheres Marktrisiko hinzunehmen, um potentiell höhere langfristige Renditen erzielen; • erhebliche vorübergehende Verluste hinnehmen können; • Volatilität tolerieren können. 	
Zusammenfassung der Unterschiede für: <ul style="list-style-type: none"> • Anlagepolitik • Anlagestrategie • Vermögensallokation • Spezifische Beweggründe 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Die Anlagebereiche der eingebrachten und aufnehmenden Teilfonds sind nicht die gleichen: <ul style="list-style-type: none"> ○ Der eingebrachte Teilfonds investiert in Unternehmen, die (i) Zahlungstechnologien, (ii) digitale Finanzdienstleistungen, (iii) mobile Bankgeschäfte und (iv) Blockchains ermöglichen und davon profitieren. ○ Der aufnehmende Teilfonds investiert in Unternehmen, die innovativ sind und von langfristigen Konsumwachstumstrends profitieren, insbesondere von größeren demografischen Veränderungen, Digitalisierung, Individualisierung der Kundenerfahrung, Gesundheit und Wellness sowie Verantwortungsbewusstsein. ✓ Abgesehen von der erheblichen Korrelation zwischen Finanzen und Konsum ermöglicht die Zusammenlegung den Zugang zu einem breiteren und stärker diversifizierten Universum. ✓ Seit der großen Finanzkrise von 2008 weisen die Gesamtrenditen des MSCI World Index Financials und des MSCI World Index Consumer Discretionary eine Korrelation von 98 % auf. Darüber hinaus wiesen diese beiden Indizes im selben Zeitraum eine Korrelation von 78 % auf, basierend auf dem Kurs-Buchwert-Verhältnis der jeweils vorangegangenen zwölf Monate. 	

	✓ Aus den oben dargelegten Gründen ist die Wahl des „Consumer Innovators“ als aufnehmendem Teilfonds verknüpft mit i) der Korrelation über das Universum der beiden Teilfonds hinaus und dem Zugang zu einem größeren Pool von Vermögenswerten, ii) der Tatsache, dass die Vermögenswerte der eingebrachten Teilfonds ein Niveau erreicht haben, das eine effiziente Verwaltung im besten Interesse der Anteilhaber des eingebrachten Teilfonds nicht mehr zulässt, und iii) der möglichen Prognose von Wertentwicklungen zum Nutzen der Anteilhaber des eingebrachten Teilfonds (unter Berücksichtigung der Tatsache, dass eine solche Prognose nicht garantiert ist).	
OCR: • „Classic“ • „Privilege“ • „I“	zum Datum dieses Dokuments • 1,97 % • 1,07 % • 0,95 %	zum Datum dieses Dokuments • 1,98 % • 1,08 % • 0,96 %

SRRI (6), Risikomanagementprozess (Commitment Approach), spezifische Marktrisiken, Rechnungswährung, Bewertungstag und NIW-Zyklus sind sowohl im eingebrachten als auch im aufnehmenden Teilfonds gleich.

6) Steuerliche Konsequenzen

Diese Zusammenlegung wird für Sie **keine steuerlichen Auswirkungen** in Luxemburg haben.

In Übereinstimmung mit der europäischen Richtlinie 2011/16 werden die Luxemburger Behörden den Steuerbehörden in Ihrem Wohnsitzland die Gesamtbruttoerlöse aus dem Umtausch von Anteilen im Rahmen der Anwendung dieser Zusammenlegung melden.

Wir empfehlen Ihnen, sich an Ihren örtlichen Steuerberater bzw. Ihre örtliche Steuerbehörde zu wenden, um eine weitere **Steuerberatung oder Informationen** zu möglichen steuerlichen Folgen in Zusammenhang mit der Zusammenlegung zu erhalten.

7) Recht auf Rückgabe der Anteile

Ihre Möglichkeiten:

- ✓ Falls Sie mit der Zusammenlegung einverstanden sind, müssen Sie **nichts** unternehmen.
- ✓ Falls Sie dieser Zusammenlegung nicht zustimmen, können Sie bis zum Annahmeschluss die kostenfreie Rücknahme Ihrer Anteile beantragen. Die entsprechenden Termine finden Sie in der Spalte „Letzter Handelstag“ in der ersten Tabelle oben.
- ✓ Falls Sie **Fragen haben**, wenden Sie sich bitte an unseren **Kundenservice (+ 352 26 46 31 21 / AMLU.ClientService@bnpparibas.com)**.

8) Weitere Informationen

- ✓ Alle Kosten im Zusammenhang mit dieser Zusammenlegung (auch die Transaktions- und Revisionskosten) werden von BNP Paribas Asset Management Luxembourg, der Verwaltungsgesellschaft, getragen.
- ✓ Die Zusammenlegung wird von PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, dem Abschlussprüfer der Gesellschaft, validiert.
- ✓ Die Zusammenlegungsverhältnisse werden auf der Website <https://www.bnpparibas-am.com/en/> verfügbar sein, sobald sie bekannt sind.
- ✓ Der Jahres- und Halbjahresbericht und die Rechtsdokumente der Gesellschaft, die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger für die eingebrachten und den aufnehmenden Teilfonds und die Berichte der Depotbank und des Abschlussprüfers bezüglich dieses Vorgangs sind bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger für den aufnehmenden Teilfonds sind ebenfalls auf der Website <https://www.bnpparibas-am.com> erhältlich und die Anteilhaber werden darum gebeten, sich mit diesen vertraut zu machen.
- ✓ Diese Mitteilung wird vor der Bestätigung der Zeichnung auch an potenzielle Anleger gesendet.
- ✓ Erläuterungen zu Begriffen oder Ausdrücken, die in dieser Mitteilung nicht definiert werden, finden Sie im Prospekt der Gesellschaft.

Für Anleger in Deutschland sind der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte bei der deutschen Informationsstelle BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Zweigniederlassung Deutschland, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, kostenlos in Papierform erhältlich.

Mit freundlichen Grüßen

Der Verwaltungsrat