

BNP PARIBAS FUND III N.V.



Prospectus
3 mei 2021



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De vermogensbeheerder
voor een wereld
in verandering

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	1
Begrippenlijst.....	4
Belangrijke informatie.....	8
Algemeen	10
Inleiding	11
Risicofactoren	13
Algemeen	13
Marktrisico	13
Concentratierisico	14
Liquiditeitsrisico	15
Landenrisico	15
Risico's met betrekking tot beleggen op het Chinese vasteland	15
Operationeel risico	15
Tegenpartijrisico	15
Uitbestedingsrisico	16
Risico's van wet- en regelgeving	16
Risico's ten aanzien van ESG en duurzaam beleggen.....	16
Afwikkelingsrisico	17
Risico ten aanzien van beleggen met geleend geld	17
Bewaarrisico	17
Erosierisico	17
Risico van dubbele kosten	17
Vermogensscheidingsrisico binnen een Subfonds	17
Risico's verbonden aan technieken voor efficiënt portefeuillebeheer	17
Risico van belangenconflicten	18
Modelrisico	18
Fondsstructuur	19
De Vennootschap	19
Directie	19
Beheerder.....	19
Beloningsbeleid van de Beheerder	21
Uitbesteding door de Beheerder.....	22
Bewaarder	23
Belangenconflicten	24
Uitbesteding door de Bewaarder	25
Onafhankelijkheidsverplichting.....	26
De prioriteitsaandeelhouder	26
Kapitaal	26
Uitkeringen en dividendpolitiek	27
Algemene Vergaderingen	28
DUFAS Code Vermogensbeheerders.....	29
Fund Governance	29

Waarborg gelijke behandeling	29
Stembeleid.....	29
Class Action Beleid	30
Ontbinding en vereffening.....	30
Beleggingsdoelstelling en beleggingsbeleid	31
Beleggingsrestricties	31
De portefeuille	31
Risicobeheer.....	31
Gelieerde partijen	32
Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.....	32
Waarborgen voor OTC-derivatentransacties en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer ..	33
Hefboomfinanciering	35
Uitlenen van effecten	35
Research collection charge agreements.....	36
Duurzaam beleggingsbeleid	37
SFDR classificatie	38
Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces van relevante Subfondsen die een index volgen	40
Intrinsieke waarde	41
Vaststelling intrinsieke waarde.....	41
Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde.....	41
Inkoop en uitgifte van Aandelen en prijsvorming.....	42
Inkoop, uitgifte en Transactieprijs	42
Afwikkeling van orders.....	42
Opschorting van inkoop en uitgifte van eigen Aandelen	43
Weigering van een order	44
Waarderingsgrondslagen	45
Grondslagen voor resultaatbepaling	46
Kosten en vergoedingen.....	47
Beheervergoeding	47
Service fee	47
Op- en afslag	47
Transactiekosten	48
Totale kosten	48
Overige kosten	48
Fiscale aspecten.....	49
De Vennootschap	49
De Aandeelhouders	50
FATCA.....	52
AEOL.....	52
Wijzigingen van de Voorwaarden.....	53
Verslaggeving.....	54
Informatieverstrekking.....	55
Wat te doen bij klachten.....	56
Toezicht	57
Verklaring van de Beheerder	57

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant	58
Aanvullende prospectussen	60
BNP Paribas ESG Netherlands Index Fund	61
BNP Paribas ESG Global Property Securities Index Fund.....	66
BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund	71
BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund	74
Bijlage A, Statuten van de Vennootschap	77
Bijlage B, Informatie over de Beheerder en de Bewaarder	92
Bijlage C, Lijst met (Sub-)Vermogensbeheerders	97
Bijlage D, ICBE-restricties	98

Begrippenlijst

In dit Prospectus hebben de met een hoofdletter geschreven woorden en afkortingen de hieronder genoemde betekenis. Waar enkelvoud staat geschreven, kan ook meervoud worden gelezen en omgekeerd.

Aandeel: een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap, met uitzondering van de prioriteitsaandelen. De Aandelen zijn onderverdeeld in Klassen C ("Classic") en X

Aandeelhouder: een houder van één of meer Aandelen

Aanvullend prospectus: aanvullend deel bij het Prospectus waarin de specifieke kenmerken van het betreffende Subfonds zijn opgenomen

Accountant: een accountant als bedoeld in artikel 393, eerste lid van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek

Administrateur: BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend middels haar branch in Brussel (BNP Paribas Securities Services Brussel), aangesteld als Administrateur en onder meer belast met de berekening van de intrinsieke waarde, het voeren van de financiële administratie en het samenstellen van de (half)jaarrekeningen van de Vennootschap

AFM: Stichting Autoriteit Financiële Markten

Afslagmoment: het tijdstip waarvóór orders bij de Subfondsen moeten zijn ingelegd om de eerstvolgende Waarderingsdag uitgevoerd te kunnen worden

Algemene Vergadering: algemene vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap

Beheerder: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, handelend middels haar bijkantoor in Nederland (BNP PARIBAS ASSET Management France, Netherlands branch)

Benchmarkverordening: Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014

Beleggingsinstelling: beleggingsinstelling als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft

Betaalkantoor: BNP Paribas Securities Services S.C.A. (BNP Paribas Securities Services Parijs), aangesteld als Betaalkantoor en onder meer belast met betaling van dividenden namens de Vennootschap

Bewaarder: BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend middels haar Amsterdamse branch (BNP Paribas Securities Services Amsterdam) aangesteld als bewaarder als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft

BGfo: Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft

BNP Paribas Groep: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, BNP Paribas S.A., BNP Paribas Fortis SA/NV, BGL BNP Paribas S.A. en hun groepsmaatschappijen

BNPP AM: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding en haar groepsmaatschappijen, opererend onder de handelsnaam “BNP Paribas Asset Management”

Clearer: BNP Paribas Securities Services S.C.A. (BNP Paribas Securities Services Parijs), aangesteld als Clearer en onder meer belast met de afwikkeling van de aan- en verkooptransacties van de Aandelen van de Vennootschap

Directie: het bestuur van de Vennootschap, bestaande uit de heer J.L. Roebroek, mevrouw M.P. Maagdenberg en mevrouw A.C. Collot

EBi: Essentiële Beleggersinformatie – een verkort prospectus waarin de essentiële informatie is opgenomen over de aard, de belangrijkste risico's en kosten van een belegging in (een Klasse) van een Subfonds

ESMA: European Securities and Markets Authority

FATCA: de Foreign Account Tax Compliance Act

FBI: Fiscale beleggingsinstelling, als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969

Fondsvermogen: alle activa van de Vennootschap verminderd met alle verplichtingen van de Vennootschap

Fund Agent: BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend middels haar branch in Luxemburg (BNP Paribas Securities Services Luxemburg), aangesteld als Fund Agent en belast met het beoordelen en accepteren dan wel weigeren van de aan- en verkoopopdrachten ten aanzien van de Aandelen van Klasse Classic, zoals deze zijn ingelegd in het beursorderboek, namens de Vennootschap

Gelieerde partij: met de Beheerder en de Bewaarder verbonden partij als bedoeld in artikel 1 BGfo

Handelsregister: handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam

ICBE: Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft

Klasse: Een serie Aandelen (aangeduid met Klasse Classic en Klasse X) van een Subfonds

Listing Agent: BNP Paribas Securities Services S.C.A. (BNP Paribas Securities Services Parijs), aangesteld als Listing Agent en onder meer belast met alle werkzaamheden ten aanzien van de notering van de Aandelen van de Vennootschap

Opkomende markten: landen die geen lid waren van de OESO vóór 1 januari 1994, samen met Turkije en Griekenland

Paraplustructuur: de structuur waarbij het aandelenkapitaal van de Vennootschap is verdeeld in verschillende Subfondsen met afgescheiden vermogens

Prospectus: het meest recente prospectus van de Vennootschap met inbegrip van de daarbij behorende Aanvullende prospectussen en alle bijlagen

SFDR: Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector; deze Verordening staat bekend onder de naam Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Statuten: de statuten van de Vennootschap

Stock Connect: "Stock Connect" is een programma dat streeft naar wederzijdse toegang tot de aandelenmarkt tussen het Chinese vasteland en Hongkong. Stock Connect is een programma gekoppeld aan effectenhandel en -clearing ontwikkeld door Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("HKEx"), Shanghai Stock Exchange ("SSE"), Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") en China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear"). Beleggers uit Hongkong en het buitenland kunnen via hun makelaars in Hongkong en dochterondernemingen opgericht door The Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK"), handelen in bepaalde vooraf vastgestelde in aanmerking komende aandelen die genoteerd zijn aan de SSE/SZSE, door orders te leiden naar de SSE/SZSE. Er wordt verwacht dat de lijst van in aanmerking komende aandelen en beurzen op het Chinese vasteland in het kader van Stock Connect van tijd tot tijd kan worden herzien. Voor de handel in het kader van Stock Connect zal er een dagelijks quotum gelden ("Dagelijks Quotum"). De regels voor handelsquota kunnen worden herzien.

Subfonds: een serie gewone Aandelen in de Vennootschap, onderverdeeld in Klassen

Tracking error: de mate waarin het rendement van een Subfonds afwijkt van het rendement van de index die door het Subfonds wordt gevolgd. De tracking error wordt berekend als de standaarddeviatie van het verschil in rendementen tussen het Subfonds en de index over een bepaalde periode (doorgaans één jaar). Rendementen van het Subfonds en de index kunnen in aanmerking worden genomen over verschillende looptijden (dagelijks, wekelijks, maandelijks). Een tracking error kan ex-post ("achteraf") en ex-ante ("vooraf") worden berekend. Een ex-post tracking error vergelijkt het daadwerkelijke rendement van een Subfonds en dat van de index over een bepaalde periode. Een ex-ante tracking error betreft een schatting op basis van bv. de huidige beweeglijkheid (volatiliteit) van de index. Beide tracking errors kunnen van elkaar afwijken.

Transactieprijs: de intrinsieke waarde van een Klasse van een Subfonds vermeerderd met een opslag (bij een per saldo uitgifte, beiden Klassen omvattend) dan wel verminderd met een afslag (bij een per saldo inkoop, beide Klassen omvattend)

Transfer Agent: BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend middels haar branch in Luxemburg (BNP Paribas Securities Services Luxemburg), aangesteld als Transfer Agent en onder meer belast met de verwerking van alle mutaties in het register van Aandeelhouders van de Aandelen van Klasse X van de Subfondsen

Vennootschap: beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, genaamd BNP Paribas Fund III N.V.

Vermogensbeheerder: de aangestelde partij die beroeps- of bedrijfsmatig het vermogensbeheer van een Subfonds uitvoert. Het vermogensbeheer kan door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France – al dan niet via de branch in Nederland (de Beheerder) – worden uitgevoerd of worden uitbesteed aan partijen zoals opgenomen in bijlage C bij dit Prospectus

Voorwaarden: de voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de Aandeelhouders, zoals opgenomen in het Prospectus en de Statuten

Waarderingsdag: een dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam is geopend

Website: de website van de Beheerder, www.bnpparibas-am.nl

Wft: Wet op het financieel toezicht

Belangrijke informatie

Beleggers in Aandelen van elke Klasse van elk Subfonds van BNP Paribas Fund III N.V. wordt er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit Prospectus met inbegrip van de daarbij behorende Aanvullende prospectussen en bijlagen.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus evenals het aanbieden, verkopen en leveren van de Aandelen van de Vennootschap kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. BNP Paribas Groep verzoekt personen die in het bezit komen van dit Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Dit Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de daar toepasselijke regelgeving niet is geoorloofd. De Vennootschap noch enige entiteit van de BNP Paribas Groep aanvaarden enige juridische aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke koper van de Aandelen is of niet.

De Vennootschap is een Nederlandse ICBE. Indien de Beheerder autorisatie heeft om Aandelen Klasse Classic van Subfondsen ook aan te bieden in andere landen, is hierover nadere informatie opgenomen in de Aanvullende prospectussen van de betreffende Subfondsen.

De Aandelen van de Vennootschap zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de "Securities Act"), noch zal de Vennootschap worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940 van de Verenigde Staten van Amerika, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. De Aandelen van de Vennootschap mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect in de Verenigde Staten van Amerika, hun gebiedsdelen of bezittingen, enige Staat van de Verenigde Staten en het District van Colombia, tenzij dit gebeurt in overeenstemming met Regulation S van de Securities Act of als gevolg van een ontheffing van de in genoemde wet vervatte registratieplicht. Afgezien van bepaalde, beperkte uitzonderingen zal de Vennootschap dan ook geen inschrijvingen aanvaarden van personen die gevestigd zijn in de Verenigde Staten van Amerika of handelen voor rekening of ten bate van enig persoon in de Verenigde Staten van Amerika.

Ten aanzien van alle in dit Prospectus opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Aandeel van de Vennootschap kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Met uitzondering van de Vennootschap en haar Directie, is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door de Vennootschap of haar Directie.

De afgifte van dit Prospectus en koop, verkoop, uitgifte en inkoop van gewone Aandelen van de Vennootschap houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum hiervan nog juist is. De Vennootschap en de Beheerder zullen de gegevens in dit Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

Ten aanzien van iedere Klasse van de Subfondsen van de Vennootschap is een EBi opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. De EBi is verkrijgbaar op de Website. Indien een Klasse onder een commerciële naam wordt aangeboden, is onder die benaming ook een EBi opgesteld. Loop geen onnodig risico, lees de EBi voordat u het product koopt.

Dit Prospectus verschijnt in de Nederlandse taal; tevens is een Engelse vertaling van het Nederlands prospectus beschikbaar. Uitsluitend het Prospectus in de Nederlandse taal is bindend.

Op dit Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

Algemeen

De Vennootschap

BNP Paribas Fund III N.V.

Bezoekadres:

Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

Postadres:

Postbus 71770
1008 DG Amsterdam

Directie

Drs. J.L. Roebroek
Ir. M.P. Maagdenberg
A.C. Collot
De leden van de Directie kiezen ten deze
domicilie ten kantore van de
Vennootschap

Beheerder

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
France, Netherlands branch
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

Bewaarder

BNP Paribas Securities Services S.C.A,
Amsterdam branch
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP
Antonio Vivaldistraat 150
Postbus 7883
1008 AB Amsterdam

Administrateur

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Brussels branch
Brussel

Fund Agent en Transfer Agent

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Luxembourg branch
Luxemburg

Betaalkantoor, Listing Agent en Clearer

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Parijs

Inleiding

De Vennootschap is opgericht voor beleggers die in effecten en andere vermogensbestanddelen willen beleggen. De Vennootschap heeft een zogenoemde Paraplustructuur. De Paraplustructuur is gekozen omdat dit leidt tot schaalvergroting als gevolg waarvan efficiencyvoordelen kunnen worden behaald. Bovendien kunnen nieuwe Subfondsen en Klassen op betrekkelijk eenvoudige wijze worden geïntroduceerd en in een bestaande structuur worden ondergebracht. Hierdoor kan sneller en efficiënter op veranderende marktsituaties worden ingespeeld.

De beleggingsportefeuilles van de Subfondsen dienen te voldoen aan de beleggingsrestricties die volgen uit de status van de Vennootschap van ICBE.

Voor elk Subfonds is een Aanvullend prospectus opgesteld waarin de specifieke kenmerken van het betreffende Subfonds zijn opgenomen, waaronder:

- het beleggingsbeleid en risicoprofiel;
- de risicofactoren gerangschikt naar belangrijkheid daarvan;
- een profiel van het type belegger tot wie het Subfonds zich richt;
- nadere informatie omtrent de kosten en vergoedingen;
- de aangeboden Klasse(n); en
- de gegevens omtrent de notering van Klasse(n) van dat Subfonds;

Elk Subfonds is onderverdeeld in verschillende Klassen:

- **Klasse Classic:** Voor deze Klasse wordt een beheervergoeding in rekening gebracht. De hoogte hiervan is opgenomen in het Aanvullend prospectus van ieder Subfonds. De Aandelen van deze Klasse zijn verhandelbaar via Euronext Amsterdam.
- **Klasse X:** Voor deze Klasse wordt geen beheervergoeding in rekening gebracht. De Aandelen van deze Klasse kunnen uitsluitend worden aangekocht door professionele beleggers (na goedkeuring van de Beheerder).

In het Aanvullend prospectus van ieder Subfonds is onder 'Fondsgegevens' vermeld of beide Klassen van het betreffende Subfonds worden uitgegeven en geplaatst bij derden.

Binnen elk Subfonds van de Vennootschap kan een nog niet uitgegeven en niet geplaatste Klasse worden uitgegeven. De specifieke kenmerken van de uitgegeven Klassen zullen worden opgenomen in een aangepast Aanvullend prospectus van het betreffende Subfonds.

Het op elke Klasse te storten of daaraan toe te rekenen vermogen wordt afzonderlijk belegd in de specifieke beleggingsportefeuille van het betreffende Subfonds. Naast de algemene beleggingsdoelstellingen en het algemeen beleggingsbeleid (zie hoofdstuk 'Beleggingsdoelstelling en beleggingsbeleid') heeft elk Subfonds een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel.

De Subfondsen onderscheiden zich primair door het in de Aanvullende prospectussen geformuleerde beleggingsbeleid. De Klassen die onderdeel zijn van een Subfonds hebben hetzelfde beleggingsbeleid. Per Subfonds kan zowel in een bepaald land of regio als wereldwijd en naar thema's, sectoren of beleggingscategorieën worden belegd. Ook kan een selectie naar bijvoorbeeld looptijd, sector- of debiteurenkwaliteit worden gemaakt. Een Subfonds heeft een afgescheiden vermogen waarvoor een wettelijke rangregeling geldt. De vermogens die aan Klassen binnen één Subfonds zijn toe te rekenen zijn niet juridisch van elkaar afgescheiden.

Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten worden verantwoord en geadministreerd op een daartoe per Subfonds aangehouden rekening. Daarnaast wordt voor elke Klasse een aparte administratie gevoerd die zich beperkt tot de elementen die specifiek zijn voor de betreffende Klasse. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van een Subfonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Aandeelhouders in de betreffende Klasse.

Risicofactoren

Algemeen

Aan het beleggen in effecten zijn financiële risico's verbonden. Mogelijke beleggers in de Subfondsen wordt verzocht goede nota te nemen van het volgende:

De mogelijkheid bestaat dat – als gevolg van het beleggingsbeleid - uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

De verschillende risico's die verbonden zijn aan een belegging in de Subfondsen zijn hieronder nader beschreven. De Beheerder bewaakt de risico's onder meer op basis van de periodieke rapportages van de Vermogensbeheerder, de Administrateur en de overige dienstverleners.

Marktrisico

Marktrisico betreft het risico van fluctuaties op de financiële markten, oftewel fluctuaties van aandelenkoersen, rentetarieven, wisselkoersen, grondstofprijzen en derivaten verbonden aan deze producten.

Koersrisico

Aan beleggingen in één of meerdere Subfondsen zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De beleggingen van elk Subfonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties in het algemeen (de koersen kunnen wereldwijd, regionaal of op individuele beurzen en markten dalen) – de marktrisico's – en de risico's als gevolg van specifieke op die ondernemingen en waarden van toepassing zijnde omstandigheden – de specifieke risico's –.

Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. Als gevolg hiervan kan de intrinsieke waarde van de Aandelen van elk Subfonds zowel stijgen als dalen. Dit betekent dat beleggers mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.

Valutarisico

De Subfondsen kunnen beleggen in effecten en andere vermogensbestanddelen, waarvan de waarde wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de euro. Dit betekent dat de resultaten van een Subfonds door valutabewegingen kunnen worden beïnvloed. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed uitoefenen. De Vermogensbeheerder heeft de mogelijkheid om, indien dit haar wenselijk voorkomt (en binnen de grenzen van het beleggingsbeleid van een Subfonds), valutarisico af te dekken door gebruik te maken van financiële derivaten.

Risico Opkomende markten

Het risico kan in Opkomende markten aanzienlijk groter zijn. Dit zal vooral het geval zijn in landen met bijvoorbeeld een autoritair regime, politieke instabiliteit of hoge belastingen. In vergelijking met ontwikkelde landen kunnen de aandelenmarkten in deze landen worden gekenmerkt door een grotere volatiliteit, een geringere liquiditeit en hogere transactiekosten, terwijl de beleggingsinformatie minder volledig of betrouwbaar is.

Derivatenrisico

De Subfondsen kunnen gebruikmaken van financiële derivaten. Hierbij kan sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de volatiliteit van een Subfonds kan worden vergroot. Bepaalde derivaten kunnen leiden tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten. Sommige derivaten, vooral over-the-counter ("OTC") verhandelde derivaten, kunnen op verschillende wijzen worden gewaardeerd. Een derivaat kan een minder sterke correlatie hebben met de onderliggende effecten dan verwacht en kan daardoor ineffectief blijken of zelfs een averechts effect hebben op de waarde van een Subfonds.

Inflatierisico

Naarmate de inflatie stijgt in een bepaald land, daalt de koopkracht van de munteenheid van dat land. De beleggingen van de Subfondsen beogen niet expliciet te beschermen tegen inflatierisico's.

Marktverstoringsrisico

Een marktverstoring in de vorm van een economische of financiële crisis, kan grote negatieve economische gevolgen hebben voor bijvoorbeeld de internationale kredietmarkten en kan leiden tot een vertraging of daling van de wereldeconomie in het algemeen met inbegrip van de markt of de markten waarin een Subfonds belegt of kan beleggen. Deze marktverstoringen zouden op de korte, middellange en lange termijn negatieve gevolgen voor (onder andere) de resultaten, het vermogen en de waarde van de beleggingen van een Subfonds kunnen hebben.

Een aanhoudende of verergerende recessie wereldwijd of in regionale of nationale markten, zou de resultaten, het vermogen of de waarde van de beleggingen van een Subfonds verder negatief kunnen beïnvloeden.

Renterisico

Als de rente stijgt, zullen de koersen van schuldtitels over het algemeen dalen. Hoe langer de looptijd van schuldtitels, des te groter zal doorgaans het renterisico zijn.

Concentratierisico

Door hoofdzakelijk te beleggen in effecten en andere vermogensbestanddelen, maar met de nadruk op een bepaalde deelmarkt, loopt men het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van de beleggingen van die soort en in die markt.

Liquiditeitsrisico

Het kan voorkomen dat een ten behoeve van een Subfonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.

Landenrisico

In bepaalde landen kunnen de risico's groter zijn, met name indien sprake is van een instabiele politieke situatie, het ontbreken van volledige of betrouwbare informatie, marktonregelmatigheden of hoge belastingen.

Risico's met betrekking tot beleggen op het Chinese vasteland

Beleggen in de Volksrepubliek China (VRC) houdt een hoog risiconiveau in. Naast de gebruikelijke beleggingsrisico's zijn aan beleggen in de VRC ook bepaalde andere inherente risico's en onzekerheden verbonden, zoals overheidsinterventie en door de overheid opgelegde beperkingen, politieke, economische en sociale risico's, overheidscontrole op valutagebied, afwijkende normen voor financiële verslaggeving en rapportage en het risico van wijzigingen in de belastingen van de VRC (deze opsomming is niet uitputtend).

Risico's in verband met Stock Connect

Stock Connect bestaat uit een noordwaartse handelslink en een zuidwaartse handelslink. In de noordwaartse handelslink kunnen beleggers uit Hongkong en het buitenland bepaalde aandelen verhandelen die zijn genoteerd aan de effectenbeurs van Shanghai (Shanghai Stock Exchange of SSE) en de effectenbeurs van Shenzhen (Shenzhen Stock Exchange of SZSE). Bij gebruikmaking van Stock Connect kunnen extra risico's ontstaan als gevolg van verschillen in handelsdag, quotumbeperkingen, verschillen in clearing en afwikkeling en verschillen in regelgeving (deze opsomming is niet uitputtend).

Operationeel risico

Operationele risico's worden gedefinieerd als de risico's die het gevolg zijn van ontoereikende of falende interne processen of als gevolg van externe gebeurtenissen, zowel opzettelijke, toevallige als natuurlijke gebeurtenissen. Bijvoorbeeld fraude, personeelsrisico's, juridische risico's, risico's van niet-naleving, fiscale risico's, IT-risico's en reputatierisico's. Operationeel risicomanagement richt zich op het beheersen van deze operationele risico's (waaronder het risico van niet (op tijd) naleven van wet- en regelgeving en het gevolgrisico dat de Vennootschap aansprakelijk wordt gesteld). Met het oog op deze risicoaspecten worden processen en controlemaatregelen ontwikkeld, beschreven en gemonitord.

Tegenpartijrisico

Er is een mogelijkheid dat een uitgevende instelling of tegenpartij zijn contractuele verplichtingen niet kan nakomen, waardoor een Subfonds verlies kan lijden. Voor zover in andere ICBE's of Beleggingsinstellingen wordt belegd is er het risico dat de inkoop of uitgifte van deelnemingsrechten geheel of gedeeltelijk wordt opgeschort.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken. De Beheerder, die eindverantwoordelijk blijft voor de door hem uitbestede activiteiten, toetst periodiek de naleving van de gemaakte afspraken en onderneemt acties wanneer zij dat noodzakelijk acht.

Risico's van wet- en regelgeving

Eventuele wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving alsmede de interpretatie hiervan, kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de fiscale positie van (de Aandeelhouder van) de Subfondsen. Als gevolg van wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving kunnen de Subfondsen met lasten of heffingen worden geconfronteerd die niet waren voorzien ten tijde van het opstellen van dit Prospectus of op het moment dat beleggingen worden gekocht, gewaardeerd of verkocht.

Risico's ten aanzien van ESG en duurzaam beleggen

Het ontbreken van gemeenschappelijke of geharmoniseerde begrippen en labels waarbij ESG- en duurzaamheidscriteria op EU-niveau worden geïntegreerd, kan ertoe leiden dat fonds- of indexbeheerders bij de vaststelling van ESG-doelen een andere benadering toepassen. Dit betekent ook dat vergelijking van strategieën waarin ESG- en duurzaamheidscriteria zijn geïntegreerd, moeilijk kan zijn, voor zover de selectie van beleggingen en de daarbij toegepaste wegen mogelijk zijn gebaseerd op maatstaven die wellicht dezelfde naam maar een andere onderliggende betekenis hebben. Bij de beoordeling van effecten op basis van ESG- en duurzaamheidscriteria maken de Vermogensbeheerder of de indexbeheerder mogelijk ook gebruik van gegevensbronnen die door externe ESG-onderzoekbureaus zijn aangeleverd. Omdat ESG voortdurend evolueert, kunnen deze gegevensbronnen op enig moment onvolledig, onnauwkeurig of niet beschikbaar zijn. De toepassing van standaarden voor verantwoorde bedrijfsvoering in het beleggingsproces kan leiden tot de uitsluiting van effecten van bepaalde uitgevende instellingen. Hierdoor kan het rendement van het Subfonds op bepaalde momenten beter of slechter zijn dan dat van vergelijkbare fondsen en/of indices die dergelijke standaarden niet toepassen.

Duurzaamheidsrisico's die niet worden beheerd of verminderd, kunnen het rendement van financiële producten beïnvloeden. Mocht zich bijvoorbeeld een ESG-gerelateerde gebeurtenis of omstandigheid voordoen, dan zou dit een feitelijk of potentieel materieel negatief effect op de waarde van een belegging kunnen hebben. Een dergelijke gebeurtenis of omstandigheid kan ook leiden tot aanpassing van de beleggingsstrategie van een Subfonds / samenstelling van de index door de indexbeheerder, met inbegrip van de uitsluiting van effecten van bepaalde uitgevende instellingen.

De vermoedelijke impact van duurzaamheidsrisico's kan uitgevende instellingen specifiek raken via een reeks mechanismen, waaronder 1) lagere baten, 2) hogere kosten, 3) schade aan of bijzondere waardevermindering van activa, 4) hogere kapitaalkosten en 5) boetes of regelgevingsrisico's. Door de aard van duurzaamheidsrisico's en specifieke vraagstukken zoals klimaatverandering neemt waarschijnlijk op de langere termijn de kans toe dat duurzaamheidsrisico's het rendement van financiële producten beïnvloeden.

Afwikkelingsrisico

De mogelijkheid bestaat dat afwikkeling via een betalingssysteem niet zoals verwacht kan plaatsvinden, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt.

Risico ten aanzien van beleggen met geleend geld

Doordat beleggingen met geleend geld kunnen worden gefinancierd zijn er weliswaar kansen op een hogere opbrengst maar zijn ook de neerwaartse risico's groter.

Bewaarrisico

De Bewaarder heeft bewaartaken uitbesteed aan entiteiten in landen waar zij geen lokale aanwezigheid heeft. Het is mogelijk dat activa verloren gaan als gevolg van onder meer insolventie en nalatigheid van of fraude bij de Bewaarder of entiteiten waarbij de Bewaarder bewaartaken heeft ondergebracht. De Bewaarder is in beginsel jegens de Vennootschap aansprakelijk voor verlies van een in bewaring genomen financieel instrument.

Erosierisico

Door uitkeringen treedt erosie van het Fondsvermogen op. De Vennootschap opteert voor de status van FBI. Om deze status te kunnen behouden moet jaarlijks de fiscale winst geheel aan de Aandeelhouders worden uitgekeerd. De fiscale jaarwinst kan onder omstandigheden hoger uitkomen dan het beleggingsrendement c.q. de winst, zoals deze op grond van de regels die gelden bij het opstellen van de statutaire jaarrekening, wordt berekend. Ook het inkopen van Aandelen heeft erosie van het Fondsvermogen en daardoor afname van de liquiditeitspositie tot gevolg.

Risico van dubbele kosten

Doordat de Subfondsen in andere ICBE's of Beleggingsinstellingen kunnen beleggen, is er het risico van dubbele kosten, bijvoorbeeld kosten voor het beheer van de ICBE's of Beleggingsinstellingen waarin de Subfondsen kunnen beleggen en kosten van inkoop en uitgifte die door deze ICBE's of Beleggingsinstellingen in rekening worden gebracht. Indien wordt belegd in door BNP Paribas Asset Management beheerde ICBE's of Beleggingsinstellingen wordt geen dubbele beheervergoeding in rekening gebracht.

Vermogensscheidingsrisico binnen een Subfonds

De aan verschillende Klassen binnen een Subfonds toe te rekenen vermogens zijn niet juridisch van elkaar afgescheiden. Dit betekent dat verplichtingen die verband houden met een Klasse binnen een Subfonds verhaald kunnen worden op het vermogen dat toegerekend kan worden aan een andere Klasse binnen het betreffende Subfonds.

Risico's verbonden aan technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en in het bijzonder met betrekking tot de kwaliteit van de ontvangen / herbelegde waarborgen, kunnen diverse risico's met zich meebrengen, zoals liquiditeitsrisico's en tegenpartijrisico's, die een impact kunnen hebben op de resultaten van het betreffende Subfonds.

Risico van belangenconflicten

De Beheerder heeft een beleid inzake belangenconflicten opgesteld. Om belangenconflicten op een gepaste manier op te sporen en te beheren, past de Beheerder een beleid toe dat bestaat uit:

- een methode voor de vaststelling van mogelijke conflictsituaties; en
- normen voor organisatorische afspraken om belangenconflicten te voorkomen, op een gepaste manier te beheren of te melden.

De Beheerder houdt een register bij met de details van vastgestelde of potentiële belangenconflicten.

Modelrisico

De Vennootschap kan gebruik maken van modellen voor het maken van beleggingsbeslissingen. Het risico bestaat dat deze modellen niet voldoen aan de doelstellingen waarvoor ze gebruikt worden.

Tenzij anders ten aanzien van een Subfonds is aangegeven in het Aanvullend prospectus, zijn de hierboven geschetste risicofactoren gerangschikt naar belangrijkheid daarvan op basis van een inschatting op de lange termijn.

Fondsstructuur

De Vennootschap

De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, zoals bedoeld in artikel 76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, opgericht naar Nederlands recht bij akte d.d. 4 september 1987, verleden voor een plaatsvervanger van notaris Chr. J. Lubbers te Amsterdam. De Statuten zijn voor het laatst gewijzigd bij akte d.d. 1 april 2021 verleden voor ((een waarnemer van) mr. [G.M. Portier], notaris te Amsterdam. De Vennootschap is statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister onder nr. 33195640. De Statuten zijn als Bijlage A bij dit Prospectus gevoegd. De Vennootschap is een ICBE.

Directie

De Vennootschap wordt bestuurd door haar Directie, bestaande uit

- de heer drs. J.L. Roebroek, Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands branch. Deze branch staat vanaf 1 mei 2021 onder zijn leiding;
- mevrouw M.P. Maagdenberg, Head of Dutch Products-Transversal Projects binnen de afdeling Product Development van BNP Paribas Asset Management en Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands branch; en
- mevrouw A.C. Collot, Head of Tax and financial structuring BNP Paribas Asset Management in Frankrijk.

Beheerder

Als Beheerder van de Vennootschap treedt op BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, handelend middels haar branch in Nederland (BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands branch).

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ("BNPP AM France") is bevoegd om Beleggingsinstellingen en ICBE's te beheren en op de markt te brengen, en is ook bevoegd om vermogensbeheeractiviteiten uit te voeren (portefeuillebeheer, beleggingsadvies en ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten). BNPP AM France mag deze activiteiten in Frankrijk uitoefenen. BNPP AM France wordt gereguleerd door L'Autorité des marchés financiers ("AMF"). De AMF en de AFM hebben BNPP AM France geautoriseerd om deze diensten ook in Nederland uit te voeren via haar Nederlandse branch.

De Beheerder maakt deel uit van de wereldwijd opererende vermogensbeheerorganisatie BNP Paribas Asset Management Groep, met aan het hoofd BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding. De aandelen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding worden gehouden door BNP Paribas S.A., BNP Paribas Fortis SA/NV en BGL BNP Paribas S.A.

In Bijlage B bij dit Prospectus is onder andere de volgende informatie opgenomen:

- de activiteiten van de Beheerder en de soorten Beleggingsinstellingen en ICBE's die hij beheert of voornemens is te beheren;
- de personen die het (dagelijks) beleid van de Beheerder of van de Bewaarder bepalen of mede bepalen.

Voor de namen van de door de Beheerder beheerde ICBE's en Beleggingsinstellingen wordt verwezen naar de Website onder 'Informatie Wet financieel toezicht'.

De Beheerder draagt onder meer zorg voor de uitvoering van het beheer van het Fondsvermogen overeenkomstig het beleggingsbeleid, het voeren van de administratie van de Vennootschap en de marketing en distributie van de Vennootschap.

Voor de uitvoering van de dagelijkse werkzaamheden met betrekking tot de Vennootschap schakelt de Beheerder, waar gewenst, medewerkers in van BNPP AM. Deze entiteiten zijn Gelieerde partijen.

Beloningsbeleid van de Beheerder

De Beheerder past een gedegen, effectief en duurzaam beloningsbeleid toe in overeenstemming met de strategie, risicotolerantie, doelstellingen en waarden van de beheerde Beleggingsinstellingen en ICBE's.

De raad van bestuur van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding is verantwoordelijk voor het ontwerp, de goedkeuring van en het toezicht op het wereldwijde beloningsbeleid. Voor specifieke, lokale vereisten in Nederland is een Nederlandse beloningsbijlage opgesteld voor, en van toepassing op, de Beheerder. De Beheerder heeft het wereldwijde beloningsbeleid en de Nederlandse beloningsbijlage (hierin gezamenlijk te noemen "het beloningsbeleid") goedgekeurd en ingevoerd.

De raad van bestuur van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding wordt bijgestaan door een beloningscommissie, die bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders, waarvan twee onafhankelijke. De taak van de beloningscommissie is het bestuur bij te staan bij haar toezicht op en goedkeuring van (vooral in de periode oktober tot en met maart) het jaarlijkse beloningsproces en de jaarlijkse beloningspraktijk en meer in het algemeen haar toezicht op en goedkeuring van het beloningsbeleid. Bij de voorbereiding van de besluitvorming neemt de beloningscommissie de specifieke beloningsvoorschriften die in Nederland van toepassing zijn op de Beheerder, in aanmerking.

Het beloningsbeleid is in overeenstemming met en draagt bij aan een gedegen en effectief risicobeheer en vormt geen stimulans om meer risico te nemen dan passend is binnen het beleggingsbeleid en de voorwaarden van de Beleggingsinstellingen en ICBE's.

De belangrijkste uitgangspunten van het beloningsbeleid zijn:

- de verwezenlijking van een marktconform beloningsbeleid en marktconforme praktijk zodat de best presterende medewerkers worden geworven, gemotiveerd en behouden;
- het vermijden van belangenconflicten;
- de verwezenlijking van een gedegen en effectief beloningsbeleid en -praktijk, zodat geen buitensporige risico's worden genomen;
- bevorderen van juiste risico afstemming op langere termijn en het belonen van lange termijn doelstellingen;
- het ontwerp en de implementatie van een duurzame en verantwoorde beloningsstrategie, waarin de beloningsniveaus en -structuur vanuit bedrijfseconomisch perspectief zinvol zijn.

De details van het actuele beloningsbeleid staan op de Website onder 'Over ons', 'Beloningsbeleid' en worden op verzoek door de Beheerder kosteloos beschikbaar gesteld.

Uitbesteding door de Beheerder

De Beheerder heeft de mogelijkheid activiteiten uit te besteden aan al dan niet Gelieerde partijen.

De Vermogensbeheerder

De Beheerder heeft de mogelijkheid het vermogensbeheer van de Subfondsen uit te besteden aan de Vermogensbeheerders die zijn opgenomen in Bijlage C bij dit Prospectus. Deze Vermogensbeheerders kunnen activiteiten uitbesteden aan sub-

Vermogensbeheerders (indien van toepassing eveneens opgenomen in Bijlage C), mits de Beheerder daarvoor toestemming geeft. Zowel Vermogensbeheerders als sub-Vermogensbeheerders kunnen Gelieerde partijen zijn.

De (sub-)Vermogensbeheerder(s) per Subfonds is/zijn gespecificeerd in het Aanvullend prospectus. Alle (sub-)Vermogensbeheerders waaraan werkzaamheden zijn uitbesteed, dienen te voldoen aan lokaal gestelde toezichteisen.

Administrateur

De Beheerder heeft BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend middels haar branch in Brussel aangesteld als Administrateur van de Vennootschap. BNP Paribas Securities Services Brussel is onder meer belast met de berekening van de intrinsieke waarde, het voeren van de financiële administratie en het samenstellen van de (half)jaarrekeningen van de Vennootschap. BNP Paribas Securities Services Brussel is een Gelieerde partij. Voor het samenstellen van de (half)jaarrekeningen van de Vennootschap maakt de Administrateur gebruik van de diensten van BNP Paribas Securities Services Amsterdam. Voorbereidende werkzaamheden met betrekking tot de berekening van de intrinsieke waarde besteedt de Administrateur op haar beurt uit aan BNP Paribas Global Securities Operations Private Limited, India.

Zowel BNP Paribas Global Securities Operations Private Limited, India als BNP Paribas Securities Services Amsterdam zijn Gelieerde partijen.

Fund Agent en Transfer Agent

De Beheerder heeft BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend middels haar branch in Luxemburg aangesteld als Fund Agent en Transfer Agent van de Vennootschap.

BNP Paribas Securities Services Luxemburg is als Fund Agent, namens de Vennootschap, belast met het beoordelen en accepteren dan wel weigeren van de aan- en verkoopopdrachten ten aanzien van de Aandelen van Klasse Classic, zoals deze zijn ingelegd in het beursorderboek. Na sluiting van het orderboek geeft BNP Paribas Securities Services Luxemburg het saldo van de aan- en verkooporders door aan de Vennootschap. De Transactieprij, waartegen deze aan- en verkooporders de volgende Waarderingsdag worden afgerekend, wordt door tussenkomst van BNP Paribas Securities Services Luxemburg aangeleverd bij Euronext Amsterdam.

BNP Paribas Securities Services Luxemburg is als Transfer Agent onder meer belast met de verwerking van alle mutaties in het register van aandeelhouders van de Aandelen van Klasse X van de Subfondsen.

BNP Paribas Securities Services Luxemburg is een Gelieerde partij.

Betaalkantoor, Listing Agent en Clearer

De Beheerder heeft BNP Paribas Securities Services S.C.A. aangesteld als Betaalkantoor, Listing Agent en Clearer van de Vennootschap.

BNP Paribas Securities Services Parijs is als Betaalkantoor onder meer belast met betaling van dividenden (van beide Klassen) namens de Vennootschap en aanpassing van de verzamelbewijzen, waarin de Aandelen van Klasse Classic zijn belichaamd.

Als Listing Agent is BNP Paribas Securities Services Parijs onder meer belast met alle werkzaamheden ten aanzien van de notering van de Aandelen van Klasse Classic van de Vennootschap. Als Clearer is BNP Paribas Securities Services Parijs belast met de afwikkeling van de aan- en verkooptransacties van de Aandelen van Klasse Classic. Een deel van de hiervoor genoemde werkzaamheden verricht BNP Paribas Securities Services Parijs met ondersteuning van BNP Paribas Securities Services Amsterdam. Zowel BNP Paribas Securities Services Parijs als BNP Paribas Securities Services Amsterdam zijn Gelieerde partijen.

Bewaarder

De activa van de Vennootschap worden bewaard door BNP Paribas Securities Services S.C.A. handelend middels haar Amsterdamse branch.

De Bewaarder is een Europese aanbieder van onder andere bewaarnemingsdiensten voor financiële instellingen en heeft kantoren in 32 landen op 5 continenten. BNP Paribas Securities Services S.C.A., een 100% dochteronderneming van BNP Paribas S.A., is een vergunninghoudende bank gevestigd in Frankrijk als een *Société en Commandite per Actions* (Commanditaire vennootschap op aandelen).

BNP Paribas Securities Services S.C.A. heeft een vergunning van de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF).

De Vennootschap, de Beheerder en de Bewaarder hebben een overeenkomst tot beheer en bewaar gesloten. Ingevolge deze overeenkomst voert de Bewaarder de volgende hoofdtaken uit in het belang van de Aandeelhouders:

- het toezicht houden op de Beheerder door het vaststellen dat de Beheerder haar taken uitvoert conform Prospectus, Statuten en geldende wet- en regelgeving. In het kader van zijn toezichttaken zal de Bewaarder:
 - ervoor zorgen dat de koop, verkoop, uitgifte, inkoop en de intrekking van de Aandelen plaatsvindt overeenkomstig het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
 - ervoor zorgen dat de waarde van de Aandelen wordt berekend overeenkomstig het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
 - de instructies van de Beheerder uitvoeren, tenzij deze instructies in strijd zouden zijn met het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
 - ervoor zorgen dat de tegenwaarde bij transacties met betrekking tot de activa van de Vennootschap binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de Vennootschap;
 - ervoor zorgen dat de inkomsten van de Vennootschap een bestemming krijgen overeenkomstig het Prospectus, de Statuten en de geldende wet- en regelgeving;
- het bewaken en controleren van de kasstromen van de Vennootschap;
- het bewaren van de activa van de Vennootschap.

De Bewaarder maakt voor het bewaren van de activa van de Vennootschap gebruik van de diensten van de Luxemburgse branch van BNP Paribas Securities Services S.C.A.

Belangenconflicten

De Bewaarder zal met betrekking tot de Vennootschap of de Beheerder, die namens de Vennootschap optreedt, geen activiteiten verrichten die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de Vennootschap, de Aandeelhouders, de Beheerder en hemzelf, tenzij de Bewaarder de verrichting van zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijkerwijs conflicterende taken.

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

Er kunnen belangenconflicten ontstaan aangezien de Beheerder en de Vennootschap naast de benoeming van de Bewaarder tevens werkzaamheden hebben uitbesteed aan (andere branches van) BNP Paribas Securities Services S.C.A.

De Bewaarder heeft een beleid inzake belangenconflicten opgesteld. Om belangenconflicten op een gepaste manier op te sporen en te beheren, past de Bewaarder een beleid toe dat met name gericht is op:

- het identificeren en analyseren van mogelijke conflictsituaties;
- het vastleggen, beheren en monitoren van conflictsituaties door:
 - een beroep te doen op de permanent aanwezige maatregelen om belangenconflicten te beheren, zoals de scheiding van taken en rapportagelijnen en insiderlijsten voor stafmedewerkers; of
 - het van geval tot geval (i) implementeren van gepaste preventieve maatregelen zoals het opstellen van een nieuwe controlelijst, de implementatie van een nieuwe 'Chinese wall' (d.w.z. door de uitvoering van zijn taken als Bewaarder functioneel en hiërarchisch te scheiden van andere activiteiten), ervoor te zorgen dat transacties worden verricht tegen marktconforme voorwaarden en/of de betrokken Aandeelhouders te informeren, of (ii) weigeren een bepaalde activiteit die aanleiding geeft tot het belangenconflict uit te voeren;
- de belangenconflicten in kaart te brengen om een overzicht te verkrijgen van de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om de belangen van de Vennootschap te beschermen; of
- interne procedures op te stellen met betrekking tot, bijvoorbeeld (i) de aanstelling van dienstverleners die belangenconflicten kunnen veroorzaken, (ii) nieuwe producten/activiteiten van de Bewaarder om elke situatie die tot een belangenconflict leidt te beoordelen.

Uitbesteding door de Bewaarder

De Bewaarder is verantwoordelijk voor het bewaren van de activa van de Vennootschap. Om bewaarnemingsactiviteiten in een groot aantal landen te kunnen uitvoeren ten einde de Subfondsen van de Vennootschap in staat te stellen hun beleggingsdoelstellingen te behalen, heeft de Bewaarder bewaartaken uitbesteed aan al dan niet Gelieerde partijen.

Een lijst van entiteiten waaraan de Bewaarder bewaartaken heeft uitbesteed is beschikbaar op de website van BNP Paribas Securities Services S.C.A.¹ en zal door de Bewaarder op verzoek ook kosteloos ter beschikking worden gesteld. De lijst kan van tijd tot tijd worden aangepast. Een volledige lijst van alle entiteiten waaraan taken zijn uitbesteed is kosteloos verkrijgbaar bij de Bewaarder.

Het proces van benoeming van en toezicht op dergelijke entiteiten volgt de hoogste kwaliteitsnormen, waaronder het beheren van elke mogelijke conflictsituatie die uit een dergelijke benoeming kan voortvloeien in overeenstemming met de in de vorige paragraaf uiteengezette principes.

¹ http://securities.bnpparibas.com/files/live/sites/portal/files/contributed/files/Regulatory/Ucits_delegates_EN.pdf

Indien er zich belangenconflicten zouden voordoen, zal de Bewaarder alle redelijke inspanningen doen om dergelijke belangenconflicten correct op te lossen (gegeven zijn respectieve verplichtingen en taken) en ervoor te zorgen dat de Vennootschap en de Aandeelhouders billijk worden behandeld.

Onafhankelijkheidsverplichting

De selectie van de Bewaarder door de Beheerder is gebaseerd op solide, objectieve en vooraf vastgestelde criteria en waarborgt uitsluitend het belang van de Vennootschap en de Aandeelhouders. Nadere informatie over het selectieproces wordt op verzoek door de Beheerder aan de Aandeelhouders verstrekt.

De prioriteitsaandeelhouder

Bij het verschijnen van dit Prospectus zijn 100 prioriteits aandelen geplaatst bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT NL Holding N.V. Het bestuur van deze vennootschap wordt gevormd door de heer J.L. Roebroek, werkzaam bij BNP Paribas Asset Management in Nederland en door mevrouw A.C. Collot, werkzaam bij BNP Paribas Asset Management in Frankrijk.

Aan de prioriteits aandelen is een aantal bijzondere rechten verbonden. De belangrijkste rechten zijn:

- het doen van een bindende voordracht voor benoeming van de Directie;
- voorafgaand goedkeuringsrecht inzake statutenwijziging en ontbinding van de Vennootschap.

Voor de overige rechten wordt verwezen naar de Statuten.

Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt tweeënveertig miljoen achthonderdvijftigduizend éénhonderd euro (EUR 42.825.100). Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in eenhonderd (100) prioriteits aandelen en negenendertig miljoen zevenhonderdvijftigduizend (39.750.000) gewone Aandelen. De Aandelen in serie 4 hebben een nominale waarde van één euro en dertig eurocent (EUR 1,30). Alle andere Aandelen hebben een nominale waarde van één euro (EUR 1). Met een statutenwijziging zo spoedig mogelijk na 3 juni 2021 wordt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verlaagd naar negenendertig miljoen zevenhonderdvijftigduizend éénhonderd euro (EUR 39.750.100) en wordt de nominale waarde van serie 4 terug aangepast naar EUR 1, zodat alle aandelen weer een nominale waarde hebben van één euro (EUR 1).

De prioriteits aandelen worden gehouden door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT NL Holding N.V. Voor de rechten verbonden aan de gewone en prioriteits aandelen wordt verwezen naar de Statuten die als Bijlage A bij dit Prospectus zijn gevoegd.

De gewone Aandelen zijn verdeeld in zeven (7) series aangeduid met "Subfonds 2", "Subfonds 4", "Subfonds 6", "Subfonds 9", "Subfonds 10", "Subfonds 18" en "Subfonds 19". Na uitgifte wordt aan het betreffende Subfonds een naam toegekend zoals vermeld in onder meer het Aanvullend prospectus. Elk Subfonds is onderverdeeld in twee (2) Klassen van letteraandelen, aangeduid met "C" of "Classic" en "X".

Elk Aandeel van dezelfde soort geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van de Vennootschap.

Elk Subfonds is onderverdeeld in verschillende Klassen:

- **Klasse Classic:** Voor deze Klasse wordt een beheervergoeding in rekening gebracht. De hoogte hiervan is opgenomen in het Aanvullend prospectus van ieder Subfonds. De Aandelen van deze Klasse zijn verhandelbaar via Euronext Amsterdam.
- **Klasse X:** Voor deze Klasse wordt geen beheervergoeding in rekening gebracht. De Aandelen van deze klasse kunnen uitsluitend worden aangekocht door professionele beleggers (na goedkeuring van de Beheerder).

De Statuten bieden de Directie de mogelijkheid wijzigingen aan te brengen in de verdeling van het maatschappelijk kapitaal over de Klassen van de verschillende Subfondsen, mits een afschrift van een besluit daartoe wordt neergelegd bij het Handelsregister. De Directie kan door de Vennootschap gehouden Aandelen in een bepaalde Klasse van een Subfonds omzetten in Aandelen van een andere Klasse van het betreffende Subfonds of in Aandelen van een Klasse van een ander Subfonds. Daarnaast bepalen de Statuten dat vanaf de datum dat de Directie van de Vennootschap aan het Handelsregister opgave heeft gedaan dat van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap een bedrag is geplaatst dat hoger is dan zevenendertig miljoen éénhonderd euro (EUR 37.000.100), het maatschappelijk kapitaal éénhonderd tien miljoen éénhonderd euro (EUR 110.000.100) bedraagt, verdeeld in eenhonderd (100) prioriteitsaandelen en voor het overige verdeeld over de Subfondsen naar rato van het aantal Aandelen van een Subfonds dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal. Van een dergelijke verhoging zal mededeling worden gedaan in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.

De Aandelen van Klasse Classic luiden aan toonder en zijn belichaamd in één verzamelbewijs dat niet in enkelvoudige of meervoudige aandeelbewijzen wordt verwisseld. Deze verzamelbewijzen zijn in bewaring gegeven bij Euroclear Nederland. De Aandelen van Klasse X luiden op naam. Aandelen van Klasse X worden ingeschreven in een aandeelhoudersregister. Er worden geen verhandelbare bewijzen van Aandelen van Klasse X uitgegeven.

Uitkeringen en dividendpolitiek

Van de winst over een boekjaar wordt eerst zo mogelijk 5% over het nominale bedrag uitgekeerd aan de houders van prioriteitsaandelen. Van de winst wordt vervolgens vastgesteld het bedrag aan inkomsten dat wordt toegerekend aan elk Subfonds na aftrek van het aan het betreffende Subfonds toekomende aandeel in de algemene kosten van de Vennootschap.

De Directie bepaalt per Klasse van een Subfonds welk gedeelte van de winst van een Klasse wordt gereserveerd, met dien verstande dat het gedeelte van de winst dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria (zie hoofdstuk 'Fiscale Aspecten', onder Vennootschapsbelasting) jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar

zal worden uitgekeerd.

De Algemene Vergadering (zie hierna onder 'Algemene Vergaderingen') bepaalt vervolgens overeenkomstig door de Directie per Klasse van een Subfonds opgemaakte voorstellen over uitkering van de winst die niet wordt gereserveerd. Deze uitkeringen vinden plaats aan de houders van gewone Aandelen in verhouding tot ieders aantal Aandelen van de betreffende Klasse.

De Directie van de Vennootschap kan daarnaast ten laste van een Klasse tussentijdse winstuitkeringen doen met inachtneming van wat is bepaald in de Statuten. Tevens kan de Directie besluiten tot uitkeringen ten laste van een agiorekening en/of een reservekening of tot een volledige opheffing van een agiorekening en/of een reservekening, met inachtneming van hetgeen is bepaald in de Statuten. Tenslotte kan de Directie besluiten dat uitkeringen kunnen plaatsvinden in contanten of in Aandelen van de Vennootschap, dan wel een combinatie van beide. Dergelijke besluiten zal de Directie uitsluitend nemen in het belang van de Aandeelhouders.

Vanwege het onderscheid in kosten- en vergoedingsstructuur kan de (winst)uitkering per Klasse van een Subfonds verschillen.

Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de Directie van de Vennootschap te bepalen datum uiterlijk twee weken na vaststelling respectievelijk na een besluit tot uitkering.

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Aandeelhouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de Website of aan het adres van iedere Aandeelhouder. De vordering op betaalbaar gesteld dividend vervalt na verloop van vijf jaren aan de Vennootschap.

Algemene Vergaderingen

De jaarlijkse Algemene Vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar (zoals vermeld in het hoofdstuk 'Verslaggeving') gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de volgende onderwerpen:

- behoudens ingeval uitstel is verleend, de behandeling en vaststelling van de jaarrekening en, voor zover door de wet voorgeschreven, de behandeling van het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek;
- het vaststellen van de winstbestemming;
- decharge aan de leden van de Directie voor het gevoerde bestuur.

Buitengewone Algemene Vergaderingen van houders van Aandelen van een Subfonds en vergaderingen van houders van Aandelen van een Klasse worden gehouden zo dikwijls als de Directie dit wenselijk acht dan wel onder de voorwaarden zoals bij de wet geregeld.

Een oproeping voor een Algemene Vergadering geschiedt niet later dan op de tweeënveertigste dag vóór de dag van de vergadering per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede op de Website.

In de Algemene Vergadering geeft elk aangemeld geheel Aandeel recht op het uitbrengen van 100 stemmen, met uitzondering van de aandelen in Subfonds 4. Ieder aangemeld

geheel Aandeel in Subfonds 4 geeft recht op het uitbrengen van 130 stemmen. Na verlijden van de statutenwijziging zo spoedig mogelijk na 3 juni 2021, geeft elk aangemeld geheel Aandeel recht op één stem. Besluiten worden genomen met gewone meerderheid van stemmen, tenzij bij de wet of in de Statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.

DUFAS Code Vermogensbeheerders

De Beheerder is lid van DUFAS, de Nederlandse vereniging van beleggingsinstellingen en vermogensbeheerders. DUFAS heeft de Code Vermogensbeheerders vastgesteld. Deze Code omvat tien basisprincipes. Deze principes betreffen met name het vooropstellen van de belangen van vermogensbeheerklanten, een goede bestuurlijke structuur van vermogensbeheerders en beleggingsfondsen en een hoge mate van transparantie van rendementen en kosten.

De Beheerder onderschrijft deze principes en legt jaarlijks verantwoording af hoe zij deze principes heeft toegepast.

De DUFAS Code Vermogensbeheerders alsmede de tien principes en de terugkoppeling van de Beheerder over het meeste recente afgesloten boekjaar zijn terug te vinden op de Website onder 'Over ons', 'DUFAS Code Vermogensbeheerders'.

Fund Governance

Betreffende de in de Wft genoemde vereisten over integere bedrijfsvoering, heeft de Beheerder Principles of Fund Governance opgesteld, welke zijn gepubliceerd op de Website onder 'Informatie Wet financieel toezicht', 'Beheerder'.

Waarborg gelijke behandeling

De Voorwaarden als beschreven in dit Prospectus, de Statuten en alle overige documentatie met betrekking tot de Vennootschap zijn van gelijke toepassing op alle Aandeelhouders, ongeacht de grootte van hun investeringen.

De Beheerder zal informatie over de Vennootschap en de Subfondsen gelijktijdig en volledig aan alle Aandeelhouders verschaffen.

Het is de Beheerder toegestaan een vergoeding of provisie te betalen aan partijen, mits (i) het de Beheerder is toegestaan een dergelijke vergoeding of provisie te betalen, en (ii) het deze partijen bij de wet is toegestaan zulke vergoedingen of provisies te ontvangen.

Daarnaast kan de Beheerder, voorzover het hem is toegestaan, additionele informatie met betrekking tot een Subfonds verstrekken indien een Aandeelhouder naar de mening van de Beheerder daartoe een gerechtvaardigd belang heeft, bijvoorbeeld in het kader van toezichtrechtelijke rapportageverplichtingen. Het verstrekken van dergelijke additionele informatie zal over het geheel genomen niet tot materieel nadeel voor de overige Aandeelhouders in het betreffende Subfonds mogen leiden.

Stembeleid

Ten behoeve van een goede fund governance heeft de Beheerder een beleid inzake stemgedrag. De uitgangspunten die de Beheerder hanteert inzake stemgedrag zijn vermeld op de Website onder 'Actief aandeelhouderschap'. Voor het stemgedrag per Subfonds wordt verwezen naar de pagina van het betreffende Subfonds op de Website onder 'Documenten', 'Samenvatting stemming'.

Class Action Beleid

In overeenstemming met zijn beleid

- zal de Beheerder in principe niet deelnemen aan actieve class actions (dat wil zeggen dat de Beheerder niet zal initiëren, optreden als eiser of anderszins een actieve rol zal spelen in een class action tegen een emittent);
- kan de Beheerder deelnemen aan passieve class actions in jurisdicties waar de Beheerder naar eigen goeddunken van mening is dat (i) het class action-proces voldoende effectief is (bijvoorbeeld wanneer de verwachte opbrengsten hoger zijn dan de verwachte kosten van het proces), (ii) het class action proces voldoende voorspelbaar is en (iii) de relevante gegevens die nodig zijn voor de beoordeling van de geschiktheid voor het class action proces in redelijke mate beschikbaar zijn en efficiënt en robuust kunnen worden beheerd.
- maakt de Beheerder alle gelden die worden uitbetaald aan de Beheerder in het kader van een class action, na aftrek van externe kosten, over aan de (sub)fondsen die betrokken zijn bij de desbetreffende class action.

De Beheerder kan te allen tijde zijn beleid inzake class actions wijzigen en kan in specifieke omstandigheden afwijken van de daarin uiteengezette beginselen.

Het voor de Vennootschap van toepassing zijnde class action beleid is beschikbaar op de website van de Beheerder (onder 'Informatie Wet financieel toezicht').

Ontbinding en vereffening

De Algemene Vergadering kan op voorstel van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen besluiten tot ontbinding van de Vennootschap. De vereffening geschiedt door de Directie, indien en voor zover de vergadering van houders van prioriteitsaandelen niet anders bepaalt. Van hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de Vennootschap is overgebleven, wordt allereerst aan de houders van de prioriteitsaandelen het nominale bedrag van die aandelen uitgekeerd. Hetgeen daarna resteert wordt per Klasse van een Subfonds uitgekeerd aan de houders van gewone Aandelen, naar rato van de door hen gehouden Aandelen van de betreffende Klasse.

Beleggingsdoelstelling en beleggingsbeleid

De Vennootschap heeft uitsluitend ten doel het beleggen van vermogen in effecten en andere vermogensbestanddelen met toepassing van het beginsel van risicospreiding teneinde de Aandeelhouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. Voor alle Subfondsen geldt dat het beleggingsbeleid met name is gericht op het behalen van vermogensgroei en/of het verwerven van directe opbrengsten.

Elk Subfonds heeft daarnaast zijn eigen specifieke beleggingsbeleid en risicoprofiel die zijn omschreven in het Aanvullend prospectus.

Beleggingsrestricties

De Vennootschap is een ICBE. Dit houdt in dat de Vennootschap de bij of krachtens de Wft neergelegde beleggingsrestricties voor een ICBE binnen de portefeuilles van de Subfondsen in acht neemt. De beleggingsrestricties die gelden voor een ICBE zijn opgenomen het BGfo. De op de prospectusdatum geldende bepalingen van dit besluit zijn opgenomen als bijlage D bij dit Prospectus. Verder geldt dat de Subfondsen niet meer dan 10% van het vermogen direct of indirect mogen beleggen in aandelen van andere ICBE's of Beleggingsinstellingen.

De portefeuille

De beleggingsdoelstelling wordt primair bewerkstelligd door voornamelijk, zowel direct als indirect, in beursgenoteerde effecten zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft en andere vermogensbestanddelen te beleggen. De Subfondsen hebben de mogelijkheid ook te beleggen in financiële derivaten zoals opties, futures en swaps. Deze instrumenten kunnen zowel in het kader van risicoafdekking als voor het verwezenlijken van andere beleggingsdoelstellingen worden toegepast.

Risicobeheer

Risicobeheer is een integraal onderdeel van BNPP AM. In het kader van het risicobeheer vinden op meerdere niveaus risicocontroles plaats. De eerste controles worden uitgevoerd binnen de beleggingsteams. Daarna vinden controles plaats door het risk team, dat investment risk en investment compliance omvat. Deze controles worden gedaan in nauwe samenwerking met de beleggingsteams, om te waarborgen dat het risiconiveau van de beleggingsportefeuilles acceptabel is. Ter beheersing van de beleggingsrisico's maakt het risk team gebruik van interne risicosoftware (CRGE) en van BlackRock Aladdin voor de VaR berekening. Ook voor het beheren van het investment compliance risk wordt gebruikgemaakt van BlackRock Aladdin. Na een beoordeling van het risicoprofiel kiest de Beheerder voor de 'commitment approach' of het VaR model (99%, 1 maand) om de totale blootstelling aan marktrisico's te bepalen. Voor de Subfondsen van BNP Paribas Fund III N.V. wordt gebruikgemaakt van de benadering op basis van de aangegane verplichtingen 'de zgn. commitment approach' om de totale blootstelling te meten en te volgen.

Gelieerde partijen

Voor elk Subfonds staat de mogelijkheid open te beleggen in andere ICBE's en Beleggingsinstellingen, waaronder begrepen ICBE's of Beleggingsinstellingen beheerd door BNPP AM. De Vennootschap dan wel elk Subfonds kan transacties aangaan met Gelieerde partijen. Deze transacties kunnen onder meer beleggingstransacties en overeenkomsten tot bewaring van effecten betreffen. Zulke transacties vinden plaats tegen voorwaarden die door de Beheerder marktconform of gunstiger dan marktconform worden geacht. Bij een transactie met een Gelieerde partij buiten een gereguleerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie of zal de waardebeoordeling geschieden door een of meer bij de transactie betrokken partijen.

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Ieder Subfonds mag, volgens de voorwaarden en binnen de grenzen van (i) de van toepassing zijnde wet- en regelgeving en (ii) het beleggingsbeleid en de bijbehorende beleggingsrestricties, afgeleide instrumenten (zoals opties, futures en swaps) gebruiken voor efficiënt portefeuillebeheer, voor het afdekken van valuta- en marktrisico's en voor beleggingsdoeleinden. De gebruikte technieken en instrumenten voldoen aan de volgende criteria:

- ze zijn economisch geschikt in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd;
- de transacties worden afgesloten omwille van één of meer van de volgende specifieke doelstellingen:
 - o risicovermindering;
 - o kostenvermindering;
 - o het genereren van extra vermogen of inkomsten voor een Subfonds binnen een risiconiveau dat in overeenstemming is met het risicoprofiel en de beleggingsrestricties van het Subfonds;
- hun risico's zijn voldoende gedekt door het risicobeheerproces van het Subfonds.

Technieken en instrumenten die voldoen aan bovenstaande criteria en die betrekking hebben op geldmarktinstrumenten zullen worden beschouwd als technieken en instrumenten met betrekking tot geldmarktinstrumenten in het kader van efficiënt portefeuillebeheer. De gebruikte technieken en instrumenten zullen niet leiden tot een verandering van de beleggingsdoelstelling van het betreffende Subfonds of in vergelijking met het oorspronkelijke risicobeleid van het Subfonds aanzienlijke extra risico's toevoegen.

De uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voortvloeiende directe en indirecte operationele kosten kunnen worden ingehouden op de inkomsten voor de betreffende Subfondsen. Deze kosten zullen geen verborgen inkomsten omvatten.

In het jaarverslag van de Vennootschap zal de volgende informatie worden verstrekt:

- de verkregen positie van elk Subfonds door technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- de identiteit van de tegenpartij(en) van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;
- het type en bedrag van de door het Subfonds ontvangen waarborg om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen; en
- de inkomsten die voortvloeien uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor de hele verslagperiode, naast de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die in rekening zijn gebracht.

Alle inkomsten uit technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, na aftrek van directe en indirecte operationele kosten, vloeien terug naar de Subfondsen die ze gegenereerd hebben.

Waarborgen voor OTC-derivatentransacties en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Alle activa die in dit kader worden ontvangen zullen worden beschouwd als waarborg en zullen voldoen aan onderstaande criteria.

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

- Liquiditeit: alle andere ontvangen waarborgen dan contanten zullen in hoge mate liquide zijn en verhandeld worden op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijsbepaling, zodat ze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die in de buurt komt van de waardering vóór de verkoop. De ontvangen waarborgen zullen ook voldoen aan de bepalingen van artikel 140 en 141 BGfo.
- Waardering: ontvangen waarborgen zullen minstens eenmaal per dag worden gewaardeerd en activa die grote prijsschommelingen vertonen, zullen niet worden aanvaard als waarborg tenzij er gepaste conservatieve haircuts worden toegepast.
- Risico's verbonden aan het beheer van waarborgen, zoals operationele en juridische risico's, zullen worden geïdentificeerd, beheerd en opgevangen door het risicobeheerproces.
- Wanneer er sprake is van een eigendomsoverdracht, zal de ontvangen waarborg door de Bewaarder worden bewaard. Voor andere types van waarborgovereenkomsten kan de waarborg worden bewaard door een externe bewaarder die onderworpen is aan prudentieel toezicht en die geen banden heeft met de verstrekker van de waarborg.
- Ontvangen waarborgen zullen op elk ogenblik afgedwongen kunnen worden zonder rekening te houden met of zonder goedkeuring van de tegenpartij.

Herbelegde contante waarborgen zullen worden gespreid volgens de spreidingsvereisten die van toepassing zijn op niet-contante waarborgen. Voor alle Subfondsen die waarborgen ontvangen voor minstens 30% van hun vermogen zal de Beheerder een geschikt stresstestbeleid opstellen voor de uitvoering van geregelde stresstests onder normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden om het aan de betreffende waarborgen verbonden liquiditeitsrisico te beoordelen. De Beheerder zal een duidelijk haircutbeleid opstellen dat aangepast is aan elke categorie van als waarborg ontvangen activa.

De door een Subfonds ontvangen waarborgen moeten uitgegeven zijn door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat ze geen hoge correlatie met de resultaten van de tegenpartij vertoont. Niet-contante waarborgen mogen niet worden verkocht, herbelegd of in pand gegeven. Als waarborg ontvangen contanten mogen alleen:

- in deposito worden gegeven bij een kredietinstelling onder voorwaarde dat het deposito onmiddellijk opeisbaar is of kan worden opgevraagd en binnen een periode van ten hoogste 12 maanden vervalt en onder voorwaarde dat de kredietinstelling haar statutaire zetel heeft in een lidstaat van de Europese Unie of onder prudentieel toezicht staat van een toezichthoudende instantie die gelijkwaardig kan worden beschouwd aan het toezichtsregime in het land van de statutaire zetel van de Vennootschap;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de Richtlijnen betreffende een gemeenschappelijke definitie voor geldmarktfondsen.

Alle waarborgen moeten voldoende gespreid zijn wat betreft land, markt en uitgevende instelling. Er wordt van uitgegaan dat het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de uitgevende instellingen is vervuld als het Subfonds van een tegenpartij bij transacties voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten een portefeuille van waarborgen ontvangt met een maximale blootstelling aan één bepaalde uitgevende instelling van 20% van zijn intrinsieke waarde. Wanneer een Subfonds aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende portefeuilles van waarborgen worden opgeteld om de blootstellingslimiet van 20% aan één uitgevende instelling te berekenen.

In afwijking van dit punt mag een Subfonds volledig worden gedekt met onderpand in verschillende effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Unie, een of meer van zijn openbare instanties, een derde land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, VRC, India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken. In een dergelijk geval moet het betreffende Subfonds effecten ontvangen van ten minste zes verschillende uitgiften, maar effecten van één enkele uitgifte mogen dan niet meer dan 30% van de intrinsieke waarde van dat Subfonds uitmaken.

De Vennootschap zal transacties afsluiten met tegenpartijen die volgens de Beheerder kredietwaardig zijn. Deze tegenpartijen kunnen Gelieerde partijen zijn. Belangrijke criteria bij de selectie van tegenpartijen zijn: een gezonde financiële situatie, het vermogen om producten en diensten aan te bieden die beantwoorden aan de behoeften van de Beheerder, het vermogen om snel te reageren op operationele en juridische kwesties, het vermogen om concurrerende prijzen aan te bieden en de kwaliteit van de uitvoering. De geselecteerde tegenpartijen hebben geen enkele bevoegdheid inzake de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het Subfonds of inzake de onderliggende activa van de financiële derivaten, en hun goedkeuring is niet vereist inzake transacties in de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

Het jaarverslag van de Vennootschap zal nadere informatie bevatten over:

- de identiteit van de uitgevende instelling indien de ontvangen waarborgen meer dan 20% van het vermogen per Subfonds bedragen;
- of een Subfonds volledig gedekt is.

De blootstelling aan het tegenpartijrisico van een transactie met afgeleide OTC-instrumenten mag, rekening houdend met de ontvangen waarborgen, niet meer bedragen dan 10% van het vermogen van het Subfonds ingeval de tegenpartij een kredietinstelling is met een statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Unie of onder prudentieel toezicht staat van een toezichthoudende instantie die gelijkwaardig kan worden beschouwd aan het toezichtsregime in het land van de statutaire zetel van de Vennootschap.

In alle andere gevallen mag, rekening houdend met de ontvangen waarborgen, de blootstelling aan het tegenpartijrisico van een transactie met afgeleide OTC-instrumenten zonder waarborgen niet meer dan 5% van het vermogen van het Subfonds bedragen.

Hefboomfinanciering

Hefboomfinanciering is de methode waarbij de Beheerder de positie van een Subfonds vergroot door bijvoorbeeld het lenen van geld of effecten door derivatentransacties waarmee een hefboom wordt gevormd, of op een andere wijze.

De beleggingen worden vrijwel uitsluitend gefinancierd met eigen vermogen. Elk Subfonds kan tot ten hoogste 10% van het vermogen leningen aangaan. Bij Subfondsen die geheel of gedeeltelijk (in)direct beleggen in (een) andere ICBE('s) of Beleggingsinstelling(en) kan dit percentage door dit (in)directe beleggen uiteindelijk hoger uitkomen. Elk Subfonds kan zo nodig een gedeelte van haar vermogen tot zekerheid verbinden voor betaling van het ter zake van die leningen verschuldigde.

Uitlenen van effecten

Er worden geen effecten uitgeleend uit de portefeuilles van de Subfondsen van de Vennootschap.

Research collection charge agreements

Er kan gebruik worden gemaakt van Research collection charge agreements met brokers. Transactiekosten, die door een broker in rekening worden gebracht, bestaan uit twee componenten: een vergoeding voor de daadwerkelijke executie van een order en een vergoeding voor de research die door de betreffende broker aan de Beheerder of de Vermogensbeheerder wordt geleverd. Bij Research collection charge agreements wordt met een broker afgesproken dat het deel van de transactiekosten dat betrekking heeft op afname van research wordt losgekoppeld van het deel dat betrekking heeft op de executie. De vergoeding voor de research wordt vervolgens apart gezet bij de betreffende broker als een tegoed. Er kan worden besloten om (een deel van) deze vergoeding over te laten maken naar een andere broker of aanbieder van research voor de levering van research. Door de executie los te koppelen van de afname van de research wordt bewerkstelligd dat op beide vlakken de best presterende brokers kunnen worden geselecteerd.

Duurzaam beleggingsbeleid

In de ondernemingsbrede duurzaamheidsstrategie (Global Sustainability Strategy) van BNPP AM is vastgelegd hoe duurzaam beleggen wordt benaderd. Het omvat de implementatie van ESG-integratie, standaarden voor verantwoorde bedrijfsvoering en activiteiten op het gebied van rentmeesterschap (zoals hieronder gedefinieerd) in de beleggingsprocessen die door de Vermogensbeheerders van elk Subfonds worden toegepast.

ESG is een afkorting voor Environmental, Social en Governance (milieu, maatschappelijk belang en ondernemingsbestuur). Dit zijn criteria aan de hand waarvan de mate van duurzaamheid van een belegging doorgaans wordt beoordeeld.

BNPP AM heeft zich ertoe verbonden om beleggen vanuit een duurzaam perspectief te benaderen. Niettemin verschillen de mate waarin en de manier waarop deze duurzame beleggingsaanpak wordt toegepast per type Subfonds, klasse, regio en instrument. Bovendien passen sommige Subfondsen mogelijk aanvullende beleggingsrichtlijnen toe, zoals beschreven in hun Aanvullende Prospectus. Als gevolg hiervan zal de implementatie van de duurzame beleggingsaanpak afzonderlijk per portefeuille worden toegepast.

De duurzame beleggingsaanpak is in elke stap van het beleggingsproces van elk Subfonds opgenomen en omvat de volgende elementen:

- **Standaarden voor verantwoorde bedrijfsvoering** zoals gedefinieerd in het beleid van BNPP AM inzake verantwoorde bedrijfsvoering (Responsible Business Conduct policy – RBC-beleid). Deze omvatten de inachtneming van: 1) de toetsing aan normen, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en 2) het sectorbeleid van BNPP AM.
1) Toetsing aan normen: het Global Compact van de Verenigde Naties (www.unglobalcompact.org) definieert tien beginselen die ondernemingen op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie in acht moeten nemen. Op vergelijkbare wijze zijn in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen de beginselen voor verantwoorde bedrijfsvoering vastgelegd. Deze twee gemeenschappelijke raamwerken worden wereldwijd erkend en zijn op alle sectoren van toepassing. Ondernemingen die een of meer van de beginselen schenden, komen niet voor een belegging van een Subfonds in aanmerking. Ondernemingen die een of meer van de beginselen dreigen te schenden, worden op de voet gevolgd en kunnen eveneens worden uitgesloten.
2) BNPP AM heeft ook zelf een reeks richtlijnen opgesteld die betrekking hebben op beleggingen in gevoelige sectoren, zoals vastgelegd in het RBC-beleid. Ondernemingen uit dergelijke gevoelige sectoren die niet voldoen aan in deze richtlijnen vastgelegde minimumeisen, komen niet in aanmerking voor een belegging van een Subfonds. De betrokken sectoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, palmolie, houtpulp, mijnbouw, kernenergie, kolengestookte elektriciteitsopwekking, tabak, controversiële wapens, onconventionele olie en gas en asbest.

- **ESG-integratie:** dit betreft de toetsing van de onderstaande drie niet-financiële criteria op het niveau van ondernemingen waarin de Subfondsen beleggen:
 - milieufactoren: bijvoorbeeld energie-efficiëntie, beperking van broeikasgasemissies, afvalverwerking;
 - maatschappelijke factoren: bijvoorbeeld mensen- en arbeidsrechten, human resources management (gezondheid, veiligheid en diversiteit van werknemers);
 - corporate governance-factoren: bijvoorbeeld onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, beloning van bestuurders, respect voor de rechten van minderheidsaandeelhouders.

ESG-scores, zoals gedefinieerd door een intern eigen kader, kunnen beschikbaar worden gesteld als hulpmiddel bij de beoordeling van de ESG-prestatie van de uitgevende instellingen van effecten. ESG-integratie wordt systematisch op alle beleggingsstrategieën toegepast. De formele richtlijnen voor ESG-integratie (ESG Integration Guidelines) vormen de leidraad voor het proces om ESG-criteria in de besluitvormingsprocessen voor beleggingen te integreren en te verankeren. De manier waarop en de mate waarin ESG-integratie, inclusief ESG-scores, in elk beleggingsproces wordt ingebed, worden echter bepaald door de Vermogensbeheerder, die in dit opzicht volledig verantwoordelijk is.

- **Rentmeesterschap:** doel hiervan is de langetermijnwaarde van aandelenbelangen en het beheer van langetermijnrisico's voor cliënten te verbeteren, als onderdeel van het commitment van BNPP AM om als een efficiënt en toegewijd rentmeester van vermogen te handelen. Activiteiten in het kader van rentmeesterschap omvatten de volgende engagementcategorieën:
 - engagement met ondernemingen: doel is om, via een dialoog met ondernemingen, beste praktijken op het gebied van ondernemingsbestuur, maatschappelijke verantwoordelijkheid en een zorgvuldige omgang met het milieu te bevorderen. Een belangrijk onderdeel van de engagement met ondernemingen is de uitoefening van stemrechten op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders. BNPP AM publiceert gedetailleerde richtlijnen voor stemmen over een reeks van ESG-vraagstukken;
 - engagement bij beleidsvorming: via haar Public Policy Stewardship Strategy wil BNPP AM duurzaamheidsaspecten steviger verankeren in de markten waarin zij belegt, en in regelgeving die ondernemingsgedrag aansturen en daarop van toepassing zijn.

SFDR classificatie

Volgens de SFDR worden de Subfondsen in drie categorieën verdeeld:

- Subfondsen die ecologische of sociale kenmerken promoten (aangeduid als Artikel 8-fondsen). Deze Subfondsen promoten onder meer ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken, op voorwaarde dat de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

- Subfondsen die duurzame beleggingen tot doel hebben (aangeduid als Artikel 9-fondsen). Een duurzame belegging is gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.
- Overige Subfondsen die niet onder Artikel 8 of Artikel 9 vallen.

Per de datum van dit Prospectus vallen de Subfondsen van de Vennootschap in de volgende categorieën:

Subfonds	SFDR-categorie
BNP Paribas ESG Netherlands Index Fund	Artikel 8
BNP Paribas ESG Global Property Securities Index Fund	Artikel 9
BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund	Artikel 8
BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund	Artikel 8

Wanneer de SFDR-classificatie op termijn eventueel wijzigt, zal het Prospectus dienovereenkomstig worden aangepast. Meer informatie en documentatie over de manier waarop BNPP AM duurzaam beleggen benadert, is te vinden op <https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/>.

Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces van relevante Subfondsen die een index volgen

Subfondsen die een index volgen, passen het duurzaam beleggingsbeleid van BNPP AM niet integraal toe. Dergelijke Subfondsen passen de methode van volledige replicatie toe en beleggen in effecten die in een bepaalde index zijn opgenomen. Duurzaamheidsrisico's, zoals omschreven in het hoofdstuk 'Risicofactoren', worden meegenomen bij de selectie van de onderliggende duurzame (of ESG) index. Voor de keuze van een duurzame index wordt een aantal aspecten geanalyseerd, waaronder begrepen maar niet beperkt tot, bron en kwaliteit van de gebruikte ESG-gegevens, legitimiteit en expertise van de leverancier(s) van de ESG-data en/of index, ESG-indexmethodologie inclusief ESG-sectoruitsluitingen en integratie van ESG-criteria voor de selectie en weging van effecten, spreiding van portefeuille over sectoren en landen, schaalbaarheid en liquiditeit van de index, naleving van de Benchmarkverordening van de EU, ESG-rating van de index versus het relevante beleggingsuniversum, vereisten van de betreffende benchmark op het gebied van ESG-informatieverschaffing en classificatie volgens de Paris Aligned Benchmark (PAB) of de Climate Transition Benchmark (CTB).

Doel is index-Subfondsen te bieden die indices volgen met positieve duurzaamheidskenmerken in vergelijking met een hoofdindex of een relevant beleggingsuniversum (bijvoorbeeld lagere CO₂-voetafdruk, hogere ESG-score...).

De Vermogensbeheerder werkt voor bovengenoemde analyse nauw samen met het Sustainability Center van BNPP AM. Het eigen ESG-scoringskader faciliteert de evaluatie van bedrijfs- en/of sectorspecifieke ESG-risico's. Zoals in detail beschreven in het RBC-beleid wordt een uitsluitingslijst bijgehouden van ondernemingen die naar onze mening de beginselen schenden van het Global Compact van de Verenigde Naties (United Nations Global Compact Principles), de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten (United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights) en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (OECD Guidelines for Multinational Enterprises) of niet voldoen aan de vereisten zoals vastgelegd in het sectorbeleid van BNPP AM. De lancering van een Subfonds op de relevante ESG-index wordt op basis van deze wereldwijde analyse gevalideerd.

Intrinsieke waarde

Vaststelling intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde van een Aandeel van elke Klasse van een Subfonds zal iedere Waarderingsdag in euro worden vastgesteld. De intrinsieke waarde van een Aandeel van Klasse Classic en Klasse X wordt iedere Waarderingsdag bekendgemaakt via de Website. Uitzondering hierop vormen de dagen waarop de inkoop en uitgifte van Aandelen is opgeschort (zie hoofdstuk 'Inkoop en uitgifte van Aandelen en prijsvorming'). Vanwege het onderscheid in kosten- en vergoedingsstructuur zal de intrinsieke waarde van Klasse Classic afwijken van Klasse X.

De waarde van een Aandeel van een Klasse wordt bepaald door de waarde van de desbetreffende Klasse te delen door het aantal uitstaande (niet door de Vennootschap gehouden) Aandelen van die Klasse. De intrinsieke waarde wordt berekend na verwerking van kosten en vergoedingen. De waarde van een Klasse wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De waarde van de Aandelen van elke Klasse is uiteindelijk gebaseerd op de waarde van de beleggingen van het betreffende Subfonds (zie hoofdstuk 'Waarderingsgrondslagen').

Compensatie voor onjuist berekende intrinsieke waarde

Aandeelhouders die schade hebben geleden door mededeling door de Vennootschap of de Beheerder van een onjuiste intrinsieke waarde van een Aandeel, als gevolg van een berekeningsfout of door een andere oorzaak, hebben tegenover de Vennootschap of de Beheerder slechts recht op vergoeding van schade, al dan niet door middel van een vergoeding aan de desbetreffende Klasse, indien:

- (i) het verschil tussen de medegedeelde intrinsieke waarde en de daadwerkelijke intrinsieke waarde meer beloopt dan 100 basispunten voor aandelenfondsen en onroerendgoedfondsen en 50 basispunten voor Subfondsen die in verschillende beleggingscategorieën beleggen;
- (ii) de schadevergoeding voor de betreffende Aandeelhouder of de Klasse ten minste EUR 30 beloopt;
- (iii) het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken; en
- (iv) de berekeningsfout binnen een termijn van zes maanden na de relevante Waarderingsdag wordt signaleerd.

Inkoop en uitgifte van Aandelen en prijsvorming

Inkoop, uitgifte en Transactieprijs

De Vennootschap heeft een open-end karakter. De Vennootschap is bereid op iedere Waarderingsdag haar eigen Aandelen in te kopen ofwel nieuwe Aandelen uit te geven tegen de geldende Transactiepreizen. De Transactiepreizen van Klasse Classic en Klasse X zullen iedere Waarderingsdag in euro worden vastgesteld en bekendgemaakt via de Website.

Vanwege het onderscheid in kosten- en vergoedingenstructuur zal de Transactieprijs van Klasse Classic gaan afwijken van Klasse X.

Indien op een Waarderingsdag bij een Subfonds door inkoop en/of uitgifte van Aandelen per saldo sprake is van een toename van het vermogen wordt de intrinsieke waarde vermeerderd met een opslag; indien er door inkoop en/of uitgifte van Aandelen per saldo sprake is van een afname van het vermogen wordt de intrinsieke waarde verminderd met een afslag. De aldus vastgestelde prijs wordt de Transactieprijs genoemd.

De op- en afslag dient ter bescherming van de zittende Aandeelhouders en komt ten gunste van het vermogen van het betreffende Subfonds. De op- en afslag wordt door de Subfondsen gebruikt ter dekking van de kosten van het toe- en uittreden van Aandeelhouders. Dit betreft de aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen en eventueel marktimpaact en belastingen. De Beheerder heeft een maximum percentage vastgesteld voor de op- en afslag per Subfonds. Dit maximum percentage is vermeld in het betreffende Aanvullend prospectus. De Beheerder zal de actuele percentages steeds via de Website (onder 'Informatie Wet financieel toezicht') bekendmaken.

Koop en verkoop

De Aandelen van Klasse Classic van elk Subfonds kunnen in beginsel iedere Waarderingsdag worden gekocht en verkocht op Euronext Amsterdam door tussenkomst van een bank of andere financiële onderneming.

De Aandelen van Klasse X van elk Subfonds kunnen in beginsel iedere Waarderingsdag worden gekocht en verkocht door tussenkomst van de Transfer Agent.

Afwikkeling van orders

Orders worden één maal per Waarderingsdag afgewikkeld tegen de door de Beheerder vastgestelde Transactiepreizen. Orders die vóór het Afslagmoment (16.00 uur) bij de Subfondsen zijn ingelegd, worden de eerstvolgende Waarderingsdag ("T") omstreeks 10.00 uur uitgevoerd tegen de op die dag T door de Beheerder bekendgemaakte Transactiepreizen. Orders die na het Afslagmoment worden ingelegd, worden de daaropvolgende Waarderingsdag uitgevoerd.

Aandelen worden slechts uitgegeven indien de Transactieprijs binnen de vastgestelde termijn in het Fondsvermogen is gestort.

Opschorting van inkoop en uitgifte van eigen Aandelen

In geval van de volgende bijzondere omstandigheden kan de inkoop of uitgifte van Aandelen van (een) Klasse(n) van een Subfonds of van alle Subfondsen geheel of gedeeltelijk worden opgeschort mede gelet op het belang van de Aandeelhouders:

- (i) indien één of meer effectenbeurzen of markten waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van een Subfonds (de Klassen omvattend) of het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Subfonds direct of indirect belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) effecten kan geven;
- (ii) omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van een Subfonds (de Klassen omvattend) of het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Subfonds direct of indirect belegt, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van een Subfonds (de Klassen omvattend) of het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Subfonds direct of indirect belegt, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- (iii) omstandigheden waarbij de technische middelen van een Subfonds (de Klassen omvattend) om eigen Aandelen in te kopen of uit te geven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- (iv) factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de waarde voldoende nauwkeurig te bepalen van het vermogen van een Subfonds (de Klassen omvattend) en het vermogen van een ICBE of Beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Subfonds direct of indirect belegt;
- (v) omstandigheden waarbij een Subfonds (de Klassen omvattend) aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop/uitgifte van haar eigen Aandelen feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen;
- (vi) omstandigheden waarbij de inkoop en/of uitgifte van eigen Aandelen tijdelijk kan worden gemaximeerd mits de ingestelde limiet in verhouding staat tot het aantal uitstaande Aandelen en verband houdt met de kenmerken van een Subfonds, een Klasse of het beleggingsbeleid;
- (vii) omstandigheden waarbij de fiscale status van de Vennootschap in gevaar komt. Dit is bijvoorbeeld het geval indien door uitgifte dan wel inkoop van eigen Aandelen de Vennootschap, een Subfonds of een Klasse niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria (zie hoofdstuk 'Fiscale aspecten', onder 'Vennootschapsbelasting'); of
- (viii) indien de AFM de Beheerder door middel van een aanwijzing verplicht in het algemeen belang of in het belang van de Aandeelhouders de uitgifte of inkoop van Aandelen op te schorten.

Indien sprake is van opschorting stelt de Beheerder de AFM – behoudens in de situatie genoemd onder (viii) – daarvan onverwijld op de hoogte en zal de maatregel op de Website worden vermeld en toegelicht.

Doordat direct of indirect voornamelijk in verhandelbare en/of beursgenoteerde effecten wordt belegd, zijn er voldoende waarborgen aanwezig dat, behoudens wettelijke bepalingen en bijzondere omstandigheden, aan de verplichting om Aandelen in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan.

Weigering van een order

Elk Subfonds behoudt zich het recht voor een order voor koop of verkoop te weigeren indien voor de order een van de standaard afwijkende settlementinstructie wordt gevraagd.

De standaard settlementinstructie is thans:

- afwikkeling via LCH.Clearnet: het administratief en financieel afwikkelen en garanderen van effectentransacties. Door de garantie van LCH.Clearnet wordt het tegenpartijrisico geminimaliseerd;
- een settlementtermijn van twee beursdagen na Waarderingsdag; en
- settlement via Euroclear Nederland: de uiteindelijke afhandeling van effectentransacties.

Waarderingsgrondslagen

De intrinsieke waarde wordt door de Beheerder vastgesteld op basis van de koersen van de onderliggende effecten van de Subfondsen na het Afslagmoment.

Bij de bepaling van de intrinsieke waarde van een Klasse van een Subfonds zijn de navolgende waarderingsgrondslagen van toepassing:

Effecten genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd op basis van (slot)koersen tot stand gekomen na het Afslagmoment of - voor beleggingen van de Subfondsen in Aziatische markten – de laatste voor het tijdstip van waardering tot stand gekomen koersen.

Indien op grond van bijzondere omstandigheden de laatst bekende marktwaarden de waarde van de desbetreffende beleggingen naar de mening van de Beheerder niet juist weergeven of, indien een of meer effectenbeurzen waarop een substantieel gedeelte van de effecten wordt verhandeld is of zijn gesloten, kunnen beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van een taxatie van de Beheerder. Indien de effecten bestaan uit rechten van deelneming in andere ICBE's of Beleggingsinstellingen, wordt gewaardeerd op basis van de meest recente intrinsieke waarde of een taxatie.

Derivaten worden in eerste instantie tegen kostprijs opgenomen en vanaf de dag van aanschaf geherwaardeerd naar marktwaarde.

De overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van reële waarde, met inachtneming van de voor de belegging gangbare maatstaven.

De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Activa en passiva luidende in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de laatst bekende koers. Baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de transactiekoers.

Grondslagen voor resultaatbepaling

Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten worden verantwoord en geadministreerd op een daartoe per Subfonds aangehouden rekening. Daarnaast wordt voor elke Klasse een aparte administratie gevoerd die zich beperkt tot de elementen die specifiek zijn voor de betreffende Klasse. Verder wordt voor elk Subfonds in de administratie een zogenoemde reserve-rekening aangehouden, waarop waardeveranderingen worden geadministreerd. Het resultaat van elk Subfonds wordt bepaald door de aan een verslagperiode toe te rekenen interestopbrengsten en dividendopbrengsten met betrekking tot in de betreffende verslagperiode ex-dividend genoteerde beleggingen te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

Verkregen stockdividenden worden tegen de reële waarde in de winst- en verliesrekening verantwoord onder de post dividend. De aankoopkosten van de beleggingen worden in de kostprijs geactiveerd en daardoor verantwoord als onderdeel van de waardeveranderingen. Verkoopkosten op beleggingen worden in mindering gebracht op de gerealiseerde waardeveranderingen.

De in een verslagperiode opgetreden gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door de aankoopwaarde in mindering te brengen op de verkoopopbrengst. De in een verslagperiode opgetreden niet-gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door de balanswaarde aan het begin van de betreffende verslagperiode, daar waar van toepassing verhoogd met de aankoopprijs van de aankopen die zijn gedaan gedurende de verslagperiode, in mindering te brengen op de balanswaarde aan het einde van de betreffende verslagperiode. In het geval van een verkoop wordt de cumulatieve waarde van reeds als resultaat genomen niet-gerealiseerde waardeveranderingen tegengeboekt. Deze waardeveranderingen, bestaande uit zowel koersresultaten als valutaresultaten, worden verantwoord als onderdeel van de opbrengsten. Valutaresultaten worden gerealiseerd op de datum van de transactie.

De op- en afslagen bij het uitgeven respectievelijk inkopen van aandelen worden verantwoord onder het overig resultaat.

Kosten en vergoedingen

Beheervergoeding

Aan Klasse Classic van de Subfondsen wordt door de Beheerder een vergoeding voor beheerkosten in rekening gebracht waarmee de kosten van de Vermogensbeheerder – indien van toepassing – worden betaald.

De beheervergoeding wordt – met het percentage dat voor Klasse Classic is vermeld in het Aanvullend prospectus – op dagbasis berekend over het vermogen van de Klasse. De beheervergoeding wordt maandelijks zonder BTW ten laste van het resultaat van de Klasse gebracht.

Voor Klasse X van de Subfondsen wordt geen beheervergoeding in rekening gebracht.

Service fee

Aan elke Klasse van een Subfonds wordt door de Beheerder een service fee in rekening gebracht. Deze service fee dient ter dekking van de kosten van de Bewaarder, van activiteiten ten aanzien van de Vennootschap die zijn uitbesteed m.u.v. het vermogensbeheer (zie het hoofdstuk 'Fondsstructuur', onder 'Uitbesteding door de Beheerder') zoals administratie en verslaggeving, alsmede van alle andere operationele kosten zoals die van toezicht en registratie, marketing, accountantscontrole en Algemene Vergaderingen. In de service fee zijn niet begrepen transactiekosten, eventuele belastingen, rente- en bankkosten, alsmede buitengewone kosten zoals juridische kosten met het oog op het verhalen van eventuele schade. Deze kosten worden rechtstreeks aan elke Klasse in rekening gebracht.

De service fee wordt – met het percentage dat per Klasse is vermeld in het Aanvullend prospectus – op dagbasis berekend over het vermogen van de Klasse. De service fee wordt maandelijks zonder BTW ten laste van het resultaat van de Klasse gebracht.

Op- en afslag

Uit oogpunt van transparantie en eenvoud heeft de Beheerder een maximum percentage van de intrinsieke waarde vastgesteld voor de op- en afslag per Subfonds. Dit maximum percentage is vermeld in het betreffende Aanvullend prospectus. De op- of afslag wordt gebruikt ter dekking van de kosten van het toe- en uittreden van Aandeelhouders. Dit betreft de aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen en eventueel marktimpact en belastingen. De actuele hoogte wordt bepaald op basis van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin de Subfondsen beleggen. De Beheerder kan het percentage aanpassen indien het lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Het actuele percentage van de op- en afslag wordt steeds via de Website (onder 'Informatie Wet financieel toezicht') bekendgemaakt. Terzake de op- en afslagen wordt geen BTW berekend.

Transactiekosten

Onder transactiekosten wordt verstaan: de directe kosten die door een Subfonds worden gemaakt bij de aan- of verkoop van de onderliggende beleggingen van het Subfonds. Deze kosten worden in het jaarverslag per Subfonds toegelicht. Daarnaast wordt in het jaarverslag de omloopsnelheid van de portefeuille van elk Subfonds toegelicht als indicatie van de transactiekosten. De transactiekosten van een Subfonds zijn marktconform en worden rechtstreeks aan elke Klasse in rekening gebracht.

Totale kosten

In de EBi van elke Klasse worden de 'lopende kosten' opgenomen. Deze kostenratio geeft inzicht in de totale (geschatte) kosten die in de loop van een jaar aan het vermogen van de betreffende Klasse worden onttrokken. De kosten van beleggingstransacties (met uitzondering van instap-/ uitstapvergoedingen die het Subfonds betaalt bij koop/verkoop van deelnemingsrechten in andere ICBE's of Beleggingsinstellingen), interestkosten, een eventuele performance fee en de eventuele kosten in verband met het houden van derivaten (bijvoorbeeld margin calls) worden daarbij buiten beschouwing gelaten. Ten minste eenmaal per jaar wordt de EBi met de daarin opgenomen lopende kosten geactualiseerd.

Overige kosten

Voor zover andere kosten in rekening worden gebracht of een andere kostenstructuur wordt gehanteerd wordt dit in het Aanvullend prospectus vermeld.

Indien wordt belegd in andere door BNPP AM beheerde ICBE's of Beleggingsinstellingen wordt geen dubbele beheervergoeding in rekening gebracht. Andere kosten, bijvoorbeeld van administratie en bewaring van activa of van een service fee, zijn hiervan uitgezonderd.

Indien wordt belegd in niet door BNPP AM beheerde ICBE's of Beleggingsinstellingen kan een dubbele beheervergoeding niet worden voorkomen. Deze en de overige kosten van een dergelijk niet door BNPP AM beheerde ICBE of Beleggingsinstelling zijn van invloed op het resultaat van het Subfonds.

Eventuele rebates op de beheervergoeding van onderliggende niet door BNPP AM beheerde ICBE's of Beleggingsinstellingen komen direct of indirect ten goede aan het betreffende Subfonds.

Eventuele aan- en verkoopkosten en/of bewaarloon die door een bank of andere financiële onderneming aan een belegger in rekening worden gebracht bij aan- en verkoop van een Aandeel in een Klasse zijn afhankelijk van de bank of financiële onderneming waar de transactie en/of de bewaarneming plaatsvindt.

De Vennootschap heeft geen personeel in dienst.

Fiscale aspecten

Hieronder volgt een beschrijving op hoofdlijnen van de meest relevante fiscale aspecten van het beleggen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen, uitgaande van de huidige Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie met uitzondering van bepalingen die na de datum van dit Prospectus met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

De Vennootschap

Vennootschapsbelasting

De Vennootschap (met de daarin opgenomen Subfondsen) opteert voor de status van FBI. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van de Vennootschap is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan enige voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Aandeelhouders wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten worden via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven diensgevolge niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

Dividendbelasting en buitenlandse bronbelastingen

In verband met te ontvangen dividenden

Op ontvangen dividenden betaald door in Nederland gevestigde lichamen wordt in beginsel Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Op dividenden betaald door in het buitenland gevestigde lichamen wordt veelal buitenlandse bronbelasting ingehouden. Deze buitenlandse bronbelasting kan in beginsel, voor zover meer bronbelasting is ingehouden dan waartoe het betreffende buitenland op grond van verdragsbepalingen gerechtigd is, worden teruggevraagd van de buitenlandse belastingdiensten.

In verband met uit te keren dividend

De Vennootschap dient over de uitgekeerde dividenden in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Een eventuele uitkering in Aandelen ten laste van het fiscaal erkende agio (agiobonus) is niet aan dividendbelasting onderworpen. Een uitkering uit de herbeleggingsreserve kan in beginsel vrij van dividendbelasting plaatsvinden.

De door de Vennootschap af te dragen dividendbelasting die is ingehouden op door haar uitgekeerde dividenden wordt onder voorwaarden verminderd met de Nederlandse dividendbelasting en een gedeelte van de (na verdragstoepassing resterende) buitenlandse bronbelasting (tot maximaal 15% van het betreffende buitenlandse dividend) die is ingehouden op uitkeringen aan de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen, mits de Vennootschap de uiteindelijk gerechtigde is tot deze dividenden. De (na verdragstoepassing resterende) buitenlandse bronbelasting kan niet in mindering worden gebracht op de door de Vennootschap af te dragen dividendbelasting naar rato van het aantal Aandelen in de Vennootschap dat wordt gehouden door Aandeelhouders welke zelf niet belastingplichtig zijn (binnen- en buitenlandse vrijgestelde pensioenfondsen, vrijgestelde stichtingen en verenigingen en dergelijke) of op basis van het belastingverdrag recht hebben op een vermindering of teruggaaf van de ingehouden Nederlandse dividendbelasting.

De Aandeelhouders

Algemeen

Deze paragraaf is niet bedoeld als samenvatting van alle fiscale gevolgen voor iedere Aandeelhouder met betrekking tot het verwerven, houden en vervreemden van Aandelen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen en Klassen. Deze gevolgen zijn afhankelijk van de persoonlijke situatie van de Aandeelhouder en van de wetgeving en jurisprudentie in het land waar de Aandeelhouder woonachtig of gevestigd is.

Aandeelhouders dienen bij hun eigen fiscaal adviseur advies in te winnen omtrent alle fiscale aspecten met betrekking tot het verwerven, het houden en het vervreemden van de Aandelen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen en Klassen op basis van hun persoonlijke situatie.

In Nederland woonachtige particulieren

In de hierna weer te geven Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland woonachtige particuliere Aandeelhouders wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen en Klassen niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen. Tevens wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen niet kwalificeren als een zogenoemd aanmerkelijk belang en dat de Aandeelhouder ter zake van de Aandelen geen resultaat uit overige werkzaamheden geniet. Ook wordt ervan uitgegaan dat de Aandelen niet worden aangehouden in het kader van een levensloopregeling, een lijfrentebeleggingsrecht of een beleggingsrecht eigen woning. Ten slotte kunnen onderstaande regels wel van toepassing zijn op een in Nederland woonachtige particulier, indien de Aandelen zijn ondergebracht in een zogenoemd afgezonderd particulier vermogen dat aan deze particulier wordt toegerekend.

Inkomstenbelasting

De belastbare inkomsten uit beleggingen (box 3) worden gesteld op een fictief rendement van de waarde van het belegd vermogen aan het begin van het kalenderjaar (peildatum). Het fictieve rendement wordt belast tegen een tarief van 31%. Het belegd vermogen wordt berekend als het netto belegd vermogen (bezittingen minus schulden, voor zover deze uitgaan boven een bepaalde drempel en niet in aanmerking dienen te worden genomen in box 1 of 2) verminderd met een heffingsvrij vermogen. Het algemene heffingsvrije vermogen bedraagt over het belastingjaar 2021 EUR 50.000 per belastingplichtige (EUR 100.000 voor partners gezamenlijk), eventueel te verhogen met toeslagen.

Met ingang van belastingjaar 2021 bedraagt het fictief rendement over het bedrag dat uitkomt boven het heffingsvrije vermogen 1,898% over de eerste EUR 50.000 (EUR 100.000 voor partners gezamenlijk), 4,501% over het bedrag tussen EUR 50.000 en EUR 950.000 (tussen EUR 100.000 en EUR 1.900.000 voor partners gezamenlijk) en 5,69% over het bedrag boven EUR 950.000 (EUR 1.900.000 voor partners gezamenlijk). Het fictief rendement wordt berekend over de waarde van het belegd vermogen per 1 januari van het kalenderjaar, ongeacht het feitelijk gerealiseerd rendement.

Dividendbelasting

De door de Vennootschap ingehouden dividendbelasting is in beginsel geheel verrekenbaar met de verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvorderbaar bij de belastingdienst, mits de genietter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is.

In Nederland gevestigde belaste lichamen

In de hierna weer te geven Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland gevestigde lichamen wordt ervan uitgegaan dat deze lichamen zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting, niet de status van FBI hebben en geen aandelenbelang van 25% of meer in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen bezitten.

Vennootschapsbelasting

Behoudens voor zover sprake is van zogenoemd meegekocht dividend (dividend uitgekeerd ten laste van de winstreserves die aanwezig waren op het moment dat de aandelen werden gekocht) zijn ontvangen dividenden belastbaar. Indien de Aandelen in de Vennootschap worden verkocht, is het verschil tussen de opbrengst en de boekwaarde belastbaar. Op Aandelen in de Vennootschap en de daarin opgenomen Subfondsen kan de zogenoemde deelnemingsvrijstelling niet worden toegepast.

Dividendbelasting

De door de Vennootschap ingehouden Nederlandse dividendbelasting kan in principe verrekend worden met de verschuldigde vennootschapsbelasting of, indien van toepassing, teruggevorderd worden, mits de genietter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is.

In Nederland gevestigde niet-belastingplichtige lichamen

Dividendbelasting

Bepaalde vrijgestelde institutionele beleggers (o.a. van vennootschapsbelasting vrijgestelde in Nederland gevestigde pensioenfondsen, verenigingen en stichtingen) kunnen de door de Vennootschap op haar dividenduitkeringen ingehouden dividendbelasting in beginsel volledig terugvorderen bij de belastingdienst, mits de genierter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is.

Lichamen met de status van vrijgestelde ICBE of Beleggingsinstelling kunnen de door de Vennootschap op haar dividenduitkeringen ingehouden dividendbelasting niet bij de belastingdienst terugvragen.

FATCA

Deze regeling heeft tot doel om met medewerking van financiële instellingen gegevens te verzamelen van Amerikaanse belastingplichtigen met financiële bezittingen buiten de Verenigde Staten en deze gegevens te rapporteren aan de Amerikaanse belastingdienst (Internal Revenue Service) ter voorkoming van belastingontduiking. Indien niet wordt meegewerkt aan FATCA, bestaat het risico dat op verkoopopbrengsten of inkomsten afkomstig van een Amerikaanse bron, 30% Amerikaanse bronbelasting zal worden ingehouden. De ingehouden Amerikaanse bronheffing zal mogelijk niet door de Amerikaanse belastingdienst worden gerestitueerd. Nederland heeft een zogeheten intergouvernementele overeenkomst gesloten met de Verenigde Staten om op automatische basis gegevens uit te wisselen. Als gevolg van deze overeenkomst is de Nederlandse wetgeving aangepast en is de Vennootschap verplicht om gegevens met betrekking tot Amerikaanse belastingplichtigen door te geven aan de Nederlandse belastingdienst. De Nederlandse belastingdienst zal de verkregen gegevens vervolgens verstrekken aan de Amerikaanse belastingdienst.

AEOI

De Multilaterale overeenkomst om wereldwijd automatisch financiële informatie uit te wisselen (Automatic Exchange of Information; "AEOI") is opgenomen in de Nederlandse wetgeving. Om aan de wettelijke eisen in Nederland te voldoen, moet de Vennootschap mogelijk informatie over haar beleggers vergaren en doorgeven aan de Belastingdienst. De Belastingdienst zal de verkregen informatie vervolgens verstrekken aan relevante jurisdicties. De doorgegeven informatie omvat (maar is niet beperkt tot) de identiteit van beleggers en hun direct of indirect begunstigen, uiteindelijk gerechtigden en personen die de feitelijke zeggenschap hebben. Een belegger is derhalve verplicht ieder redelijk verzoek van de Vennootschap om dergelijke informatie in te willigen, zodat de Vennootschap kan voldoen aan haar rapportageverplichting jegens de Belastingdienst.

Wijzigingen van de Voorwaarden

De Statuten worden gewijzigd door een daartoe strekkend besluit van de Algemene Vergadering op voorstel van de vergadering van houders van prioriteits aandelen. Een (voorstel tot) wijziging van de Voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de Aandeelhouders wordt bekendgemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de Website. Een (voorstel tot) wijziging van de Voorwaarden wordt toegelicht op de Website.

Wijzigingen van de Voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de Aandeelhouders waardoor rechten of zekerheden van de Aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden tegen degenen die Aandeelhouder zijn op het tijdstip van de hierna bedoelde bekendmaking niet ingeroepen voordat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de Aandeelhouders hun aandelen in de betreffende Klasse tegen de gebruikelijke Voorwaarden doen inkopen door de Vennootschap, onverminderd het daarover bepaalde in het Prospectus, de Statuten en de overige Voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de Aandeelhouders.

Verslaggeving

Het boekjaar van de Vennootschap loopt van 1 januari tot en met 31 december.

De Directie van de Vennootschap stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening op in overeenstemming met Titel 9 boek 2 BW, de Richtlijn Beleggingsinstellingen van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en de vereisten voor de jaarrekening gesteld bij of krachtens de Wft. Op het niveau van de Vennootschap bestaat de cumulatieve jaarrekening uit een balans, een winst- en verliesrekening alsmede een toelichting. Per Subfonds wordt ten minste een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting opgenomen.

De Algemene Vergadering kan een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 BW opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Directie van de Vennootschap en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de Accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd. De jaarrekening van de Vennootschap wordt gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP.

De Directie brengt tevens binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een verslag uit aan de Aandeelhouders over het gevoerde beheer, welk verslag samen met de jaarrekening het jaarverslag vormt. De openbaarmaking van het jaarverslag geschiedt door publicatie op de Website. Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse Algemene Vergadering gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de vaststelling van de jaarrekening. Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening legt de Directie van de Vennootschap de jaarrekening neer bij het Handelsregister en wordt aan de Aandeelhouders mededeling gedaan waar de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens verkrijgbaar zijn. Indien een jaarverslag is vastgesteld vermeldt deze mededeling tevens dat het jaarverslag samen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de Accountant (controleverklaring) door de Vennootschap kosteloos beschikbaar wordt gesteld aan de Aandeelhouders. Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar stelt de Directie van de Vennootschap halfjaarcijfers op over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde bij of krachtens de Wft en maakt deze openbaar. Gelijktijdig met de openbaarmaking van het halfjaarverslag (waarvan de halfjaarcijfers deel uitmaken) wordt door de Directie van de Vennootschap aan alle Aandeelhouders mededeling gedaan van de plaats waar het halfjaarverslag – kosteloos – verkrijgbaar is. De jaarrekeningen en halfjaarcijfers luiden in euro.

De jaarrekeningen van de Vennootschap over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaring en, indien van toepassing, het daarna verschenen halfjaarverslag zijn openbaar en op aanvraag verkrijgbaar op het kantooradres van de Vennootschap en zullen worden gepubliceerd op de Website. Deze documenten worden op verzoek kosteloos toegezonden.

Informatieverstrekking

De Vennootschap zal mededelingen doen en periodiek informatie verstrekken door publicatie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de Website. Indien de Beheerder autorisatie heeft om de Aandelen Klasse Classic van Subfondsen in andere landen aan te bieden, zal de Vennootschap - inzake deze Subfondsen - eveneens mededelingen doen en periodiek informatie verstrekken door publicatie in lokaal verspreide dagbladen.

De Vennootschap zal aan een ieder op verzoek kosteloos de gegevens omtrent de Beheerder, de Bewaarder en de Subfondsen welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekken.

De statuten en de laatste drie jaarverslagen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France zijn voor iedereen te raadplegen via de Website onder 'Informatie Wet financieel toezicht' en zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

Actuele informatie met betrekking tot de in het hoofdstuk Fondsstructuur / paragraaf Bewaarder opgenomen gegevens inzake de Bewaarder zal door de Beheerder op verzoek van Aandeelhouders ter beschikking worden gesteld.

De jaarrekening van de Bewaarder is geconsolideerd in die van BNP Paribas S.A. Het meest recente jaarverslag van BNP Paribas S.A. is voor iedereen te raadplegen via de Website onder 'Informatie Wet financieel toezicht'.

Een afschrift van de overeenkomst tussen de Vennootschap, de Beheerder en de Bewaarder wordt door de Beheerder op verzoek kosteloos aan een ieder verstrekt.

De Beheerder van de Vennootschap verstrekt – op verzoek – kosteloos aan een ieder

- het Prospectus, inclusief Aanvullende prospectussen en bijlagen van de Vennootschap;
- de EBi die is opgesteld voor elke Klasse van een Subfonds;
- de laatste drie (half)jaarverslagen van de Vennootschap;
- een afschrift van de beschrijving van het actuele beloningsbeleid van de Beheerder;
- een afschrift van een door de AFM genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder, de Bewaarder, de Subfondsen of de Klassen;

- een afschrift van de maandelijkse opgave met toelichting van de totale waarde van de beleggingen per Subfonds, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen per Subfonds, het aantal uitstaande Aandelen van elke Klasse en de meest recente intrinsieke waarde van de Aandelen van de Klassen, zoals bedoeld in artikel 50 lid 2 BGfo.

Deze informatie alsmede alle overige relevante informatie is tevens beschikbaar op de Website.

Wat te doen bij klachten

Aandeelhouders in de Subfondsen kunnen klachten met betrekking tot de Subfondsen schriftelijk indienen bij de Beheerder.

Indien de klacht van de Aandeelhouder niet naar tevredenheid is opgelost, kan de Aandeelhouder de klacht voorleggen aan de Ombudsman Financiële Dienstverlening van de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). De Ombudsman bemiddelt tussen de Beheerder en de Aandeelhouder. Aan het inschakelen van de Ombudsman zijn geen kosten verbonden voor de Aandeelhouder.

Indien het geschil niet door bemiddeling van de Ombudsman tot een bevredigende oplossing is gebracht, kan de klacht worden voorgelegd aan de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening van het KiFiD. De Aandeelhouder doet dit binnen drie maanden nadat het oordeel van de Ombudsman aan de Aandeelhouder kenbaar is gemaakt. Aan het inschakelen van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening zijn kosten verbonden.

Het is mogelijk binnen zes weken na de uitspraak van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening beroep aan te tekenen bij de Commissie van Beroep.

Dit beroep is slechts ontvankelijk indien:

- het een beroep betreft tegen een bindend advies van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening; en
- de klacht betrekking heeft op een financieel belang van EUR 25.000 of meer.

Aan het inschakelen van het College van Beroep zijn kosten verbonden.

Het adres van het KiFiD is:

Postbus 93257

2509 AG DEN HAAG

www.kifid.nl

Toezicht

De Beheerder staat onder toezicht van L'Autorité des marchés financiers ("AMF") als vergunningverlenende instantie. Daarnaast ziet AFM toe op de naleving van de Nederlandse gedragsregels uit de Wft, BGfo en andere verwante Nederlandse wet- en regelgeving, de Nederlandse anti-witwasregelgeving en Nederlandse sanctieregeling door de Beheerder en de Vennootschap.

Verklaring van de Beheerder

De Beheerder verklaart dat de Vennootschap, de Beheerder, de Bewaarder en het Prospectus voldoen aan de bij of krachtens de wet- en regelgeving gestelde regels.

Amsterdam, 3 mei 2021

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands branch

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant

Aan: de directie van BNP Paribas Fund III N.V.

Ons oordeel

Wij hebben het prospectus van BNP Paribas Fund III N.V. te Amsterdam onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 3 mei 2021 van BNP Paribas Fund III N.V., in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) relevante gegevens voor het prospectus van een Nederlandse instelling voor collectieve belegging in effecten.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A, "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)". Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus'.

Wij zijn onafhankelijk van BNP Paribas Fund III N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

Ons onderzoek omvat het vaststellen of het prospectus de relevante gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens. Het registratiedocument bedoeld in artikel 4:48 lid 1 Wft, is niet van toepassing op BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands Branch.

Artikel 4:49 lid 2a Wft bepaalt dat het prospectus van een Nederlandse instelling voor collectieve belegging in effecten de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de instelling voor collectieve belegging in effecten en de daaraan verbonden kosten en risico's. Op basis van onze kennis en begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurance-werkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus inconsistenties of een onjuiste voorstelling van zaken bevat dan wel of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurance-werkzaamheden verricht met betrekking tot deze bepaling.

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

Verantwoordelijkheden van de directie voor het prospectus

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus dat ten minste de bij of krachtens de Wft relevante gegevens voor een prospectus van een Nederlandse instelling voor collectieve belegging in effecten bevat.

De directie is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als zij noodzakelijk acht om het opstellen van het prospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft relevante gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de instelling voor collectieve belegging in effecten.

Amsterdam, 3 mei 2021

Ernst & Young Accountants LLP

J.C.J. Preijde RA

Aanvullende prospectussen

Dit Aanvullend prospectus vormt één geheel met het Prospectus van BNP Paribas Fund III N.V. gedateerd 3 mei 2021

BNP Paribas ESG Netherlands Index Fund

Beleggingsdoelstelling

Het doel van BNP Paribas ESG Netherlands Index Fund is het rendement van de MSCI Netherlands IMI ESG Universal Ex Select Global Sanctions and Business Involvement (NTR) Index (de "Index") te volgen, inclusief schommelingen. De verwachting is dat, onder normale marktomstandigheden, de geannualiseerde Tracking error van het Subfonds niet meer dan 1% zal bedragen. Dit betreft slechts een doelstelling. De Beheerder biedt geen garantie dat de doelstelling wordt behaald.

Beleggingsstrategie

Om dit doel te verwezenlijken, zal de Vermogensbeheerder van het Subfonds gebruik maken van de hierna beschreven indexreplatiemethode.

Volledige replicatie

Het Subfonds creëert blootstelling aan de Index door ten minste 90% van het vermogen te beleggen in aandelen die zijn opgenomen in de Index, waarbij het maximale gewicht van een bedrijf in de Index wordt beperkt tot 15% bij elke herziening van de Index en waarbij in de periode tussen twee herzieningen het maximale gewicht op dagelijkse basis wordt beperkt tot 20%. Het resterende gedeelte van het vermogen wordt belegd in andere Nederlandse aandelen, in met aandelen gelijk te stellen waardebewijzen, in geldmarktinstrumenten en/of liquiditeiten. Het Subfonds zal geen krediet verlenen aan derden, borgstellingen aangaan of effecten verkopen die het Subfonds niet in portefeuille heeft en zal geen shortposities in aandelen aangaan.

Het Subfonds streeft ernaar de performance van de Index zo dicht mogelijk te benaderen. Door replicatiekosten kan er een toename van de Tracking error ontstaan. De Tracking error wordt berekend als de standaarddeviatie van het verschil in wekelijkse rendementen tussen het Subfonds en de Index over een periode van één jaar. Bij volledige replicatie vloeit de Tracking error hoofdzakelijk voort uit transactiekosten, verschillen in herbeleggingsbeleid en fiscale behandeling en het effect van aangehouden liquide middelen op het rendement ('cash drag').

Indien de samenstelling van de Index wordt gewijzigd, zal het Subfonds op dezelfde datum als de Index haar portefeuille zodanig aanpassen dat deze weer de gewijzigde samenstelling van de Index weerspiegelt.

Het is het Subfonds toegestaan, indien dit efficiënter is, vooruitlopend op de hierboven bedoelde wijzigingen de hiervoor benodigde veranderingen in de portefeuille van het Subfonds tot stand te brengen. De kosten om de portefeuille te herwegen zijn afhankelijk van de indexomzet en de kosten van transacties in de onderliggende effecten. Herwegingskosten beïnvloeden de performance van het Subfonds nadelig.

Integratie van duurzaamheidsrisico in het beleggingsproces

Het Subfonds past het Duurzaam beleggingsbeleid van BNPP AM niet integraal toe. Het beleggingsproces van het BNP Paribas ESG Netherlands Index Fund bestaat uit het beleggen in de effecten die in de Index zijn opgenomen.

Index

De Index is de MSCI Netherlands IMI ESG Universal Ex Select Global Sanctions and Business Involvement, een ESG (Environmental, Social, Governance)-aangepaste marktkapitalisatie gewogen index die is ontworpen om de Nederlandse aandelenmarktprestatie te meten (de grote/middelgrote & kleine kapitalisaties). Het is een index berekend en gescreend door MSCI gebaseerd op Milieu, Maatschappij en Governance (ESG)-aspecten.

De Index is afgeleid van de MSCI Netherlands IMI ESG Universal Index.

De MSCI ESG Universal indices zijn samengesteld volgens de volgende stappen. Als eerste sluit MSCI de aandelen met het zwakste ESG-profiel uit van de MSCI Netherlands IMI Index (de "Hoofdindex"). Bedrijven welke clusterbommen, landmijnen, atoomwapens en biologische/chemische wapens produceren, zijn geconfronteerd met zeer ernstige ESG-controverses of niet-beoordeelde bedrijven betreffende MSCI ESG-rating zijn uitgesloten. Als tweede definieert MSCI een ESG-herwegingsfactor welke een beoordeling reflecteert van zowel het huidige ESG-profiel als de trend binnen dat profiel. Als laatste herweegt MSCI de effecten vanaf de free-float market cap gewichten van de Hoofdindex gebruikmakend van deze gecombineerde ESG-score om de MSCI ESG Universal Index te construeren.

Daarnaast heeft BNP Paribas Asset Management uitsluitingscriteria gedefinieerd welke tevens toegepast worden. De volgende bedrijven zullen uitgesloten worden van de Index: i) bedrijven die banden hebben met bepaalde landen die zijn opgenomen op internationale sanctielijsten en ii) bedrijven die betrokken zijn bij bedrijfsactiviteiten gerelateerd aan militaire wapens, de tabaksindustrie, gokgerelateerde activiteiten, volwassenenentertainment en fossiele brandstoffen. Als resultaat van de toepassing van de uitsluitingen, de ESG-weging en de maximering van het gewicht van een bedrijf in de Index, zal de prestatie van de Index de MSCI Netherlands IMI Index niet volgen. Deze uitsluitingslijst gebaseerd op sub-criteria is niet gelimiteerd en is onderhevig aan wijziging.

De MSCI Netherlands IMI ESG Universal Ex Select Global Sanctions and Business Involvement Index wordt gepubliceerd in EUR door MSCI en bestaat uit 51 effecten (per 31 maart 2021). De samenstelling van de Index wordt per kwartaal herzien, aan het eind van februari, mei, augustus en november en wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een Net Total Return index.

Dit Subfonds wordt niet gesponsord, gesteund, verkocht of gepromoot door MSCI INC, enige aan haar geaffilieerde instellingen, enige informatieleveranciers of andere derden die betrokken zijn bij of in verband staan met de samenstelling, de berekening of de vorming van enige MSCI index (hierna gezamenlijk te noemen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indices zijn het exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de MSCI-indexnamen zijn dienstmerken van MSCI of aan haar geaffilieerde instellingen en zijn in licentie gegeven aan het Subfonds voor gebruik voor bepaalde doeleinden.

Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of garantie, noch expliciet noch impliciet, aan de uitgevende instelling of eigenaars van dit Subfonds of enige andere persoon of entiteit met betrekking tot de wenselijkheid om in fondsen in het algemeen en in dit Subfonds in het bijzonder te beleggen of het vermogen van enige MSCI-index om het rendement van de betreffende aandelenmarkt te volgen. MSCI of aan haar geaffilieerde instellingen zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen en van de MSCI-indices die door MSCI worden vastgesteld, samengesteld en berekend zonder rekening te houden met dit Subfonds of de uitgevende instelling of eigenaars van dit Subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om de wensen van de uitgevende instelling of eigenaars van dit Subfonds of enige andere persoon of entiteit in aanmerking te nemen bij de vaststelling, de samenstelling of de berekening van de MSCI-indices. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan de bepaling van het tijdstip waarop, de koersen waartegen of de hoeveelheden waarin aandelen in dit Subfonds worden uitgegeven of de bepaling of berekening van de formule waarmee of de gronden waarop aandelen in dit Subfonds worden ingekocht. Voorts is geen van de MSCI-partijen op enigerlei wijze verplicht of aansprakelijk jegens de uitgevende instelling of eigenaars van dit Subfonds of enige andere persoon of entiteit vanwege de administratie, de marketing of het aanbod van dit Subfonds.

Hoewel MSCI informatie die opgenomen wordt in of gebruikt wordt voor de berekening van de MSCI-indices, zal betrekken uit door MSCI betrouwbaar geachte bronnen, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de herkomst, de nauwkeurigheid en/of de volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen garandeert, noch expliciet noch impliciet, de resultaten die de uitgevende instelling van het Subfonds, de eigenaars van het Subfonds of enige andere persoon of entiteit zullen behalen als gevolg van het gebruik van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal op enigerlei wijze aansprakelijk zijn voor eventuele fouten, omissies of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Voorts verstrekt geen van de MSCI-partijen enige garantie, noch expliciet noch impliciet, en nemen de MSCI-partijen met betrekking tot iedere MSCI-index en alle daarin opgenomen gegevens hierbij nadrukkelijk afstand van alle garanties ten aanzien van verkoopbaarheid en geschiktheid voor een bepaald doel. Onverminderd het bovenstaande zullen de MSCI-partijen onder geen beding op enigerlei wijze aansprakelijk zijn voor rechtstreekse, indirecte, bijzondere, punitieve, gevolg-, of andere schade (met inbegrip van gederfde winst), zelfs niet indien op de mogelijkheid van dergelijke schade is gewezen.

Nadere informatie over de Index, de samenstelling en berekening daarvan en de regels voor periodieke toetsing en herschikking, alsook over de algemene methodologie die aan de MSCI-indices ten grondslag ligt, is te vinden op www.msci.com.

Na de Brexit is MSCI Limited (een dochteronderneming van MSCI INC.), de beheerder van de Index, niet langer opgenomen in het benchmarkregister. De Europese Unie beschouwt met ingang van 1 januari 2021 MSCI Limited, op grond van de vestiging in het Verenigd Koninkrijk, als een benchmarkbeheerder in een 'derde land' en neemt deze dan ook niet langer in het benchmarkregister op. Benchmarks afkomstig uit landen buiten de EU mogen gedurende de transitieperiode onder de Benchmarkverordening, die inmiddels tot 1 januari 2024 is verlengd, nog in de EU worden toegepast. Gedurende deze periode kan de EU onder de Benchmarkverordening vaststellen dat MSCI Limited een 'gelijkwaardig' beheerder is, of MSCI Limited 'erkennen' of 'bekrachtigen' als benchmarkbeheerder. Meer informatie is te vinden op de website van MSCI.

In lijn met de Benchmarkverordening heeft de Beheerder een procedure met betrekking tot het gebruik van benchmarks zoals gedefinieerd in de Benchmarkverordening waarin de te ondernemen stappen worden beschreven in het geval een benchmark materieel wijzigt of ophoudt te bestaan.

Voor wie is het Subfonds geschikt?

Het Subfonds is geschikt als kernpositie of aanvullende positie voor beleggers die:

- op eenvoudige wijze willen beleggen conform de samenstelling van de Index;
- ervaring hebben met de risico's en rendementen van het beleggen in aandelen.

Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden en er is dan ook geen garantie dat het Subfonds zijn beleggingsdoelstelling zal realiseren. De waarde van de Aandelen van het Subfonds kan zowel stijgen als dalen, zodat beleggers aanzienlijke verliezen kunnen lijden, met name op de korte termijn. Hieronder wordt een aantal factoren genoemd die het rendement van het Subfonds negatief kunnen beïnvloeden:

Marktrisico

De koersen van aandelen fluctueren dagelijks en kunnen door een groot aantal factoren worden beïnvloed, waaronder politiek en economisch nieuws, bedrijfsresultaten, demografische trends en rampen.

Concentratierisico (geografisch)

Omdat de aandelenkoersen in een bepaald land vaak in belangrijke mate door dezelfde factoren worden beïnvloed, wordt het Subfonds gekenmerkt door een grotere volatiliteit dan een fonds dat zijn beleggingen breder spreidt en kan het rendement van het Subfonds gedurende een bepaalde periode achterblijven bij de internationale aandelenmarkten als geheel. Door hoofdzakelijk in slechts één land te beleggen staat het Subfonds in grote mate bloot aan de markt-, politieke en economische risico's van dat land.

Overige risicofactoren:

- Valutaschommelingen kunnen de performance van het Subfonds nadelig beïnvloeden.
- Risico's ten aanzien van ESG en duurzaam beleggen.
- De mogelijkheid bestaat dat de waarde van bepaalde effecten moeilijk bepaald kan worden of dat bepaalde effecten niet op het gewenste tijdstip en tegen de gewenste koers gekocht of verkocht kunnen worden.
- Bepaalde derivaten kunnen leiden tot een verhoogde volatiliteit van het Subfonds of tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten.

Fondsgegevens

Vermogensbeheerder	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France in Parijs
Valuta	euro
Index	MSCI Netherlands IMI ESG Universal Ex Select Global Sanctions and Business Involvement (NTR) Index
	Klasse Classic
Benaming op Website	BNP Paribas ESG Netherlands Index Fund Aandelencategorie: Classic-Distributie
ISIN-code	NL0012727432
Beursnotering	Euronext Amsterdam
Op- en afslagen t.o.v. intrinsieke waarde	Maximum opslag: 0,05% Maximum afslag: 0,05%
Dividenduitkering	Jaarlijks

Kosten en vergoedingen

Jaarlijkse kosten	Klasse Classic
Beheervergoeding	0,25%
Service fee	0,12%

Dit Aanvullend prospectus vormt één geheel met het Prospectus van BNP Paribas Fund III N.V. gedateerd 3 mei 2021

BNP Paribas ESG Global Property Securities Index Fund

Beleggingsdoelstelling

Het doel van BNP Paribas ESG Global Property Securities Index Fund is het rendement van de FTSE EPRA Nareit Developed Green EU CTB (NTR) Index (de "Index") te volgen, inclusief schommelingen. De verwachting is dat, onder normale marktomstandigheden, de geannualiseerde Tracking error van het Subfonds niet meer dan 1,5% zal bedragen. Dit betreft slechts een doelstelling. De Beheerder biedt geen garantie dat de doelstelling wordt behaald.

Beleggingsstrategie

Om dit doel te verwezenlijken, zal de Vermogensbeheerder van het Subfonds gebruik maken van de hierna beschreven indexreplatiemethode.

Volledige replicatie

Het Subfonds creëert blootstelling aan de Index door ten minste 90% van het vermogen te beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die in de Index zijn opgenomen, in REITS die zijn opgenomen in de Index en / of in met aandelen gelijk te stellen waardebewijzen waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door bedrijven die zijn opgenomen in de Index. Het resterende gedeelte van het vermogen van het Subfonds wordt belegd in andere wereldwijde vastgoedaandelen, in andere REITS, in andere met aandelen gelijk te stellen waardebewijzen, in geldmarktinstrumenten, liquiditeiten en/of futures. Het Subfonds zal geen krediet verlenen aan derden, borgstellingen aangaan of effecten verkopen die het Subfonds niet in portefeuille heeft en zal geen shortposities in aandelen aangaan. Het Subfonds streeft ernaar de performance van de Index zo dicht mogelijk te benaderen. Door replicatiekosten kan er een toename van de Tracking error ontstaan. De Tracking error wordt berekend als de standaarddeviatie van het verschil in wekelijkse rendementen tussen het Subfonds en de Index over een periode van één jaar. Bij volledige replicatie vloeit de Tracking error hoofdzakelijk voort uit transactiekosten, verschillen in herbeleggingsbeleid en fiscale behandeling, tijdsverschil tussen waardering van het Subfonds en de Index en het effect van aangehouden liquide middelen op het rendement ('cash drag').

Indien de samenstelling van de Index wordt gewijzigd, zal het Subfonds op dezelfde datum als de Index zijn portefeuille zodanig aanpassen dat deze weer de gewijzigde samenstelling van de Index weerspiegelt.

De kosten om de portefeuille te herwegen zijn afhankelijk van de indexomzet en de kosten van transacties in de onderliggende effecten. Herwegingskosten beïnvloeden de performance van het Subfonds nadelig.

Integratie van duurzaamheidsrisico in het beleggingsproces

Het Subfonds past het Duurzaam beleggingsbeleid van BNPP AM niet integraal toe. Het beleggingsproces van BNP Paribas ESG Global Property Securities Index Fund bestaat uit het beleggen in de effecten die in de Index zijn opgenomen.

Index

De Index is de FTSE EPRA Nareit Developed Green EU CTB (NTR) Index zoals deze wordt gepubliceerd in EUR door FTSE International Limited. Voor alle componenten van de Index die niet in EUR luiden, implementeert de Indexmethodologie een valutaomrekeningsmechanisme (op WM / Reuters 16.00 uur Londense tijd) voorafgaand aan de berekening van het Indexniveau. De samenstelling van de Index wordt jaarlijks in september herzien. De waarde van de Index wordt dagelijks bepaald. Het is een index op basis van netto totaalrendement (berekend met herbelegging van nettodividend).

De Index is samengesteld uit wereldwijd genoteerde vastgoedaandelen en REITS uit de volgende regio's: Noord-Amerika, Ontwikkeld Europa, Japan en Ontwikkeld Azië-Pacific ex Japan. Het is ontworpen om blootstelling aan beursgenoteerd vastgoed te bieden met sterke duurzaamheidsstatistieken. In de FTSE EPRA Nareit Developed Green EU CTB (NTR) Index is de weging van de componenten daarom gebaseerd op drie aspecten van duurzaam beleggen: certificering voor groen bouwen, energieverbruik en CO₂-uitstoot, waarbij ernaar wordt gestreefd de doelstellingen van de Climate Transition Benchmark (CTB) voor vermindering van de CO₂-intensiteit met minstens 30% ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum te realiseren en een extra decarbonisatie van 7% per jaar te halen, zoals vastgelegd in het kader van de European Taxonomy Regulation (Verordening betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen). Het maximale gewicht van een bedrijf in de Index wordt beperkt tot 10% bij elke herziening van de Index. De sectorweging is beschikbaar op een door de beheerder van de Index gepubliceerd factsheet op www.ftserussell.com.

Ondernemingen die zich aan significante schendingen van de Global Compact-principes van de Verenigde Naties schuldig maken, worden hierdoor van de Index uitgesloten. Deze principes zijn in vier categorieën verdeeld: mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie.

De methodologie van deze Index maakt het mogelijk om aanzienlijke verbeteringen in klimaat- en duurzaamheidskenmerken aan te brengen, in het bijzonder uitbreiding van vloeroppervlakte vanwege in aanmerking komende componenten met groene certificering en vermindering van de CO₂-uitstoot per dollar omzet.

Het type benadering dat hier wordt geïmplementeerd is thematisch (de Index is samengesteld uit bedrijven die producten en diensten leveren die concrete oplossingen bieden voor specifieke ecologische en / of sociale uitdagingen, die trachten te profiteren van de verwachte toekomstige groei op deze gebieden en tegelijkertijd kapitaal bijdragen aan de overgang naar een CO₂-arme, inclusieve economie).

De indexbeheerder houdt een universum bij van instrumenten waarin kan worden belegd en die is samengesteld op basis van de uitsluitingslijst van VN-controverses en duurzaamheidsstatistieken van onroerend goed van een externe leverancier van vastgoedgegevens.

De geschiktheidsanalyse en de aanpassing wordt uitgevoerd op alle effecten die deel uitmaken van de Index.

1. Van het startuniversum (FTSE EPRA Nareit Developed Index) sluit de methodologie effecten uit die onderworpen zijn aan aanzienlijke schendingen van mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie.
2. De gewichten van componenten worden aangepast op basis van drie maatstaven voor duurzame investeringen:
 - a. certificering voor 'groen bouwen';
 - b. energiegebruik;
 - c. gegevens over CO₂-uitstoot.
3. Klimaatblootstellingsdoelen: de Index moet ook consistent zijn met de doelstellingen van de Climate Transition Benchmark ("CTB") gericht op:
 - vermindering van de CO₂-intensiteit van de Index ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum met ten minste 30%;
 - het behalen van een jaarlijkse doelstelling van 7% decarbonisatie. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC (*Intergovernmental Panel on Climate Change*) 1,5° C-scenario. Opgemerkt moet worden dat dit op Indexniveau is en niet op het niveau van elke onderliggende waarde.
4. Aandelen die niet bijdragen aan de algemene klimaat en duurzaamheidsdoelstellingen worden verwijderd, waarbij wordt gezorgd dat diversificatiebeperkingen niet worden overschreden.

Informatie over uitsluitingen en diversificatiebeperkingen is beschikbaar in de methodologie, die kan worden gedownload van www.ftserussell.com.

De Index wordt bepaald na toepassing van de verschillende filters en beperkingen, die bij elke jaarlijkse herziening van de Index worden herzien.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde filters op elk moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de duurzame scores tussen twee herzieningen. Als een bedrijf betrokken is bij een controversie tussen twee herzieningen van de Index, zal het automatisch worden uitgesloten of zal zijn duurzame score bij de volgende beoordeling worden verlaagd.

Nadere informatie over de Index, de samenstelling, de berekening en de regels voor monitoring en periodieke herziening, alsook over de algemene methodologie achter de FTSE Russell indices, is beschikbaar op www.ftserussell.com.

Het Subfonds is uitsluitend ontwikkeld door BNP Paribas Asset Management. Het Subfonds is niet op enigerlei wijze verbonden met, en wordt niet op enigerlei wijze gesponsord, gesteund, verkocht of gepromoot door, de London Stock Exchange Group plc en haar groepsmaatschappijen, met inbegrip van FTSE International Limited (hierna gezamenlijk te noemen de "LSE Group"), de European Public Real Estate Association ("EPRA") of de National Association of Real Estate Investments Trusts ("Nareit") (hierna

gezamenlijk te noemen de “Licentiegevers”). FTSE Russell is een handelsnaam van een aantal ondernemingen van de LSE Group.

Alle rechten inzake de FTSE EPRA Nareit Developed Green EU CTB Index (de “Index”) berusten bij de Licentiegevers. ‘FTSE®’ en ‘FTSE Russell®’ zijn handelsmerken van de betreffende onderneming van de LSE Group en worden door alle andere ondernemingen van de LSE Group onder licentie gebruikt. ‘Nareit®’ is een handelsmerk van Nareit, ‘EPRA®’ is een handelsmerk van EPRA en al deze handelsmerken worden door de LSE Group onder licentie gebruikt.

De Index wordt berekend door of ten behoeve van FTSE International Limited of een aan haar geaffilieerde instelling, agent of partner. De Licentiegevers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid jegens enige persoon die voortvloeit uit (a) het gebruik van, het vertrouwen op of enige fout in de Index of (b) de belegging in of het beheer van het Subfonds. De Licentiegevers doen geen uitspraak of voorspelling en verstrekken geen garantie of verklaring met betrekking tot de resultaten via belegging in het Subfonds of de geschiktheid van de Index voor het doel waarvoor deze door BNP Paribas Asset Management wordt gebruikt.

Na de Brexit is FTSE International Limited, de beheerder van de Index, niet langer opgenomen in het benchmarkregister. De Europese Unie beschouwt met ingang van 1 januari 2021 FTSE International Limited, op grond van de vestiging in het Verenigd Koninkrijk, als een benchmarkbeheerder in een ‘derde land’ en neemt deze dan ook niet langer in het benchmarkregister op. Benchmarks afkomstig uit landen buiten de EU mogen gedurende de transitieperiode onder de Benchmarkverordening, die inmiddels tot 1 januari 2024 is verlengd, nog in de EU worden toegepast. Gedurende deze periode kan de EU onder de Benchmarkverordening vaststellen dat FTSE International Limited een ‘gelijkwaardig’ beheerder is, of FTSE International Limited ‘erkennen’ of ‘bekrachtigen’ als benchmarkbeheerder. In lijn met de Benchmarkverordening heeft de Beheerder een procedure met betrekking tot het gebruik van benchmarks zoals gedefinieerd in de Benchmarkverordening waarin de te ondernemen stappen worden beschreven in het geval een benchmark materieel wijzigt of ophoudt te bestaan.

Voor wie is het Subfonds geschikt?

Het Subfonds is geschikt als kernpositie of aanvullende positie voor beleggers die:

- op eenvoudige wijze willen beleggen conform de samenstelling van de Index;
- ervaring hebben met de risico’s en rendementen van het beleggen in aandelen.

Risico’s

Aan elke belegging zijn risico’s verbonden en er is dan ook geen garantie dat het Subfonds zijn beleggingsdoelstelling zal realiseren. De waarde van de Aandelen van het Subfonds kan zowel stijgen als dalen, zodat beleggers aanzienlijke verliezen kunnen lijden, met name op de korte termijn. Hieronder wordt een aantal factoren genoemd die het rendement van het Subfonds negatief kunnen beïnvloeden:

Marktrisico

De koersen van aandelen fluctueren dagelijks en kunnen door een groot aantal factoren worden beïnvloed, waaronder politiek en economisch nieuws, bedrijfsresultaten, demografische trends en rampen.

De aandelenkoersen van vastgoedondernemingen waarin het Subfonds belegt, kunnen afwijken van de onderliggende intrinsieke waarde per aandeel van deze ondernemingen. Hierdoor kan de intrinsieke waarde van het Subfonds sterker fluctueren dan die van de vastgoedondernemingen waarin het Subfonds belegt.

Landenrisico

In bepaalde landen kunnen de risico's groter zijn, met name indien sprake is van een instabiele politieke situatie, het ontbreken van volledige of betrouwbare informatie, marktonregelmatigheden of hoge belastingen.

Overige risicofactoren:

- Valutaschommelingen kunnen de performance van het Subfonds nadelig beïnvloeden.
- Risico's ten aanzien van ESG en duurzaam beleggen.
- De mogelijkheid bestaat dat de waarde van bepaalde effecten moeilijk bepaald kan worden of dat bepaalde effecten niet op het gewenste tijdstip en tegen de gewenste koers verkocht kunnen worden.
- Bepaalde derivaten kunnen leiden tot een verhoogde volatiliteit van het Subfonds of tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten.

Fondsgegevens

Vermogensbeheerder	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France in Parijs	
Valuta	euro	
Index	FTSE EPRA Nareit Developed Green EU CTB (NTR) Index	
	Klasse Classic	Klasse X
Benaming op Website	BNP Paribas ESG Global Property Securities Index Fund Aandelencategorie: Classic-Distributie	BNP Paribas ESG Global Property Securities Index Fund Aandelencategorie: X-Distributie
ISIN-code	NL0006294092	NL0010762001
Beursnotering	Euronext Amsterdam	n.v.t.
Op- en afslagen t.o.v. intrinsieke waarde	Maximum opslag: 0,10% Maximum afslag: 0,05%	Maximum opslag: 0,10% Maximum afslag: 0,05%
Dividenduitkering	Jaarlijks	Jaarlijks

Kosten en vergoedingen

Jaarlijkse Kosten	Klasse Classic	Klasse X
Beheervergoeding	0,28%	0,00%
Service fee	0,12%	0,12%

BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund

Beleggingsdoelstelling

BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund belegt wereldwijd, hoofdzakelijk in een gespreide aandelenportefeuille met een aantrekkelijk dividendrendement, met als doel een hoger rendement op middellange termijn te behalen dan de Index. Het beleggingsbeleid van het Subfonds is primair gericht op het verwerven van directe beleggingsopbrengsten in de vorm van dividenden en in mindere mate op het realiseren van vermogensgroei.

Beleggingsstrategie

Het Subfonds belegt wereldwijd, hoofdzakelijk in een gespreide aandelenportefeuille met een relatief hoog dividendrendement en maakt regelmatig gebruik van futures. De portefeuille wordt systematisch opgebouwd, waarin criteria ten aanzien van meerdere aandelenfactoren (zoals waarde, winstgevendheid, lage volatiliteit en momentum) worden gecombineerd.

In specifieke omstandigheden, mag het Subfonds ook beleggen in andere geschikte beleggingscategorieën, waaronder overige overdraagbare effecten en deelnemingsrechten in beleggingsfondsen. Ook kunnen liquiditeiten worden aangehouden.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Vermogensbeheerder past het Duurzaam beleggingsbeleid van BNPP AM toe. Dit houdt in dat ESG-criteria (milieu, maatschappelijk belang en ondernemingsbestuur) in het beleggingsproces van het Subfonds in aanmerking worden genomen.

Het Subfonds past een bindende en significante aanpak van ESG-integratie toe en verbetert zijn ESG-profiel, terwijl het streeft naar vermindering van zijn CO₂-voetafdruk, zoals gemeten aan de hand van broeikasgasemissies, in vergelijking met het beleggingsuniversum. Voor elke emittent binnen het beleggingsuniversum worden de ESG-score en de CO₂-voetafdruk berekend. Vervolgens wordt de portefeuille opgebouwd op basis van de beste effecten die beschikbaar zijn om consistent de volgende doelen te realiseren:

- een ESG-score van de portefeuille die hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum na eliminatie van ten minste 20% van de effecten met de laagste scores; en
- een CO₂-voetafdruk van de portefeuille die ten minste de helft lager is dan die van het beleggingsuniversum.

Om de gepromote milieu- of maatschappelijke kenmerken te halen, belegt het Subfonds ten minste 90% van het vermogen in effecten die door ondernemingen met een ESG-score en een beoordeling van de CO₂-voetafdruk zijn uitgegeven.

Voorts belegt het Subfonds niet in:

- ondernemingen die in het beleggingsuniversum behoren tot de 10% met de laagste ESG-score, bepaald volgens de ESG-scoremethodologie zoals omschreven in het Duurzaam beleggingsbeleid;
- ondernemingen die niet aan de standaarden van BNPP AM voor verantwoorde bedrijfsvoering voldoen zoals vastgelegd in het Duurzaam beleggingsbeleid.

Beleid en restricties

Binnen het kader van een evenwichtig beleggingsbeleid kan ook gebruik worden gemaakt van derivaten als warrants en opties, en van converteerbare obligaties.

Het Subfonds zal geen krediet verlenen aan derden, borgstellingen aangaan of effecten verkopen die het Subfonds niet in portefeuille heeft en zal geen shortposities in aandelen aangaan.

Voor wie is het Subfonds geschikt?

Het Subfonds is geschikt als kernpositie of aanvullende positie voor beleggers die:

- op eenvoudige wijze willen beleggen in een internationale aandelenportefeuille met een aantrekkelijk dividendrendement;
- ervaring hebben met de risico's en rendementen van het beleggen in aandelen.

Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden en er is dan ook geen garantie dat het Subfonds zijn beleggingsdoelstelling zal realiseren. De waarde van de Aandelen van het Subfonds kan zowel stijgen als dalen, zodat beleggers aanzienlijke verliezen kunnen lijden, met name op de korte termijn.

Hieronder wordt een aantal factoren genoemd die het rendement van het Subfonds negatief kunnen beïnvloeden:

Marktrisico

De koersen van aandelen fluctueren dagelijks en kunnen door een groot aantal factoren worden beïnvloed, waaronder politiek en economisch nieuws, bedrijfsresultaten, demografische trends en rampen.

Landenrisico

In bepaalde landen kunnen de risico's groter zijn, met name indien sprake is van een instabiele politieke situatie, het ontbreken van volledige of betrouwbare informatie, marktonregelmatigheden of hoge belastingen.

Overige risicofactoren

- Valutaschommelingen kunnen de performance van het Subfonds nadelig beïnvloeden.
- Risico's ten aanzien van ESG en duurzaam beleggen.

- De mogelijkheid bestaat dat de waarde van bepaalde effecten moeilijk bepaald kan worden of dat bepaalde effecten niet op het gewenste tijdstip en tegen de gewenste koers verkocht kunnen worden.
- Bepaalde derivaten kunnen leiden tot een verhoogde volatiliteit van het Subfonds of tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten.

Fondsgegevens

Vermogensbeheerder	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France in Parijs	
Sub-Vermogensbeheerder FX-Cash Management	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd	
Valuta	euro	
Index	MSCI World (NR)	
	Klasse Classic	Klasse X
Benaming op Website	BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund Aandelencategorie: Classic-Distributie	BNP Paribas Global Income Multi-Factor Equity Fund Aandelencategorie: X-Distributie
ISIN-code	NL0006294167	NL0010762027
Beursnotering	Euronext Amsterdam	n.v.t.
Op- en afslagen t.o.v. intrinsieke waarde	Maximum opslag: 0,30% Maximum afslag: 0,30%	Maximum opslag: 0,30% Maximum afslag: 0,30%
Dividenduitkering	Kwartaal	Kwartaal

Kosten en vergoedingen

Jaarlijkse Kosten	Klasse Classic	Klasse X
Beheervergoeding	0,75%	0,00%
Service fee	0,12%	0,12%

Dit Aanvullend prospectus vormt één geheel met het Prospectus van BNP Paribas Fund III N.V. gedateerd 3 mei 2021

BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund

Beleggingsdoelstelling

BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund streeft naar het realiseren van een zo goed mogelijk beleggingsresultaat in euro door te beleggen in een binnen de Asia Pacific regio gespreide aandelenportefeuille met een aantrekkelijk dividendrendement. Het Subfonds is primair gericht op het verwerven van directe opbrengsten in de vorm van dividenden en in mindere mate op het behalen van vermogensgroei.

Beleggingsstrategie

Het Subfonds belegt binnen de Asia Pacific regio hoofdzakelijk in verhandelbare aandelen van ondernemingen met een relatief hoog dividendrendement. Het Subfonds streeft daarbij tevens naar een evenwichtige sectorale spreiding van de beleggingen. Het Subfonds voert een actief beleggingsbeleid, waarbij wordt gestreefd naar een goede verhouding tussen rendement en risico. Er wordt zoveel mogelijk belegd in aantrekkelijk gewaardeerde ondernemingen met een stabiele kasstroom en een relatief hoog dividend. Bij de selectie van aandelen wordt gelet op de duurzaamheid van het dividendrendement. Ook kunnen liquiditeiten worden aangehouden.

Duurzaam beleggingsbeleid

De Vermogensbeheerder past het Duurzaam beleggingsbeleid van BNPP AM toe. Dit houdt in dat ESG-criteria (milieu, maatschappelijk belang en ondernemingsbestuur) in het beleggingsproces van het Subfonds in aanmerking worden genomen.

Het Subfonds belegt ten minste 90% van het vermogen in effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen met een ESG-score die aan de hand van een interne eigen methodologie zoals omschreven in het hoofdstuk Duurzaam beleggingsbeleid is bepaald. Bovendien past het Subfonds de toetsing aan normen en sectoruitsluitingen toe zoals gedefinieerd in het Duurzaam beleggingsbeleid van BNPP AM.

De gemiddelde ESG-score van de portefeuille van het Subfonds is hoger dan die van zijn beleggingsuniversum.

Beleid en restricties

Het Subfonds stelt zich ten doel op langere termijn een hoger rendement te behalen dan de 'S&P High Income Equity Asia Pacific (EUR) (NR)' index.

Binnen het kader van een evenwichtig beleggingsbeleid kan gebruik worden gemaakt van derivaten als warrants, opties en futures, en van converteerbare obligaties.

Het Subfonds zal geen krediet verlenen aan derden, borgstellingen aangaan of effecten verkopen die het Subfonds niet in portefeuille heeft en zal geen shortposities in aandelen aangaan. De totale blootstelling van het Subfonds aan beleggingen in 'Chinese A-aandelen' via Stock Connect mag niet meer bedragen dan 25% van het vermogen van het Subfonds.

Voor wie is het Subfonds geschikt?

Het Subfonds is geschikt als kernpositie of aanvullende positie voor beleggers die:

- op eenvoudige wijze willen beleggen in een binnen de Asia Pacific regio gespreide aandelenportefeuille met een aantrekkelijk dividendrendement
- ervaring hebben met de risico's en rendementen van het beleggen in aandelen

Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden en er is dan ook geen garantie dat het Subfonds zijn beleggingsdoelstelling zal realiseren. De waarde van de Aandelen van het Subfonds kan zowel stijgen als dalen, zodat beleggers aanzienlijke verliezen kunnen lijden, met name op de korte termijn.

Hieronder wordt een aantal factoren genoemd die het rendement van het Subfonds negatief kunnen beïnvloeden:

Marktrisico

De koersen van aandelen fluctueren dagelijks en kunnen door een groot aantal factoren worden beïnvloed, waaronder politiek en economisch nieuws, bedrijfsresultaten, demografische trends en rampen.

Landenrisico

In bepaalde landen kunnen de risico's groter zijn, met name indien sprake is van een instabiele politieke situatie, het ontbreken van volledige of betrouwbare informatie, marktonregelmatigheden of hoge belastingen.

Concentratierisico (geografisch)

Omdat de aandelenkoersen in een bepaalde regio vaak in belangrijke mate door dezelfde factoren worden beïnvloed, wordt het Subfonds gekenmerkt door een grotere volatiliteit dan een fonds dat zijn beleggingen breder spreidt en kan het rendement van het Subfonds gedurende een bepaalde periode achterblijven bij de internationale aandelenmarkten als geheel. Door slechts in de Asia Pacific regio te beleggen staat het Subfonds in grote mate bloot aan de markt-, politieke en economische risico's van die regio.

Overige risicofactoren

- De mogelijkheid bestaat dat de waarde van bepaalde effecten moeilijk bepaald kan worden of dat bepaalde effecten niet op het gewenste tijdstip en tegen de gewenste koers verkocht kunnen worden.
- Risico's ten aanzien van ESG en duurzaam beleggen.
- Bepaalde derivaten kunnen leiden tot een verhoogde volatiliteit van het Subfonds of tot verliezen die groter zijn dan de kosten van deze derivaten.
- Valutaschommelingen kunnen de performance van het Subfonds nadelig beïnvloeden.
- Risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland:
 - risico van wijzigingen in de belastingen van de Volksrepubliek China;
 - risico's in verband met Stock Connect.

Fondsgegevens

Vermogensbeheerder	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Ltd
Valuta	euro
Index	S&P High Income Equity Asia Pacific (EUR) (NR)
	Klasse Classic
Benaming op Website	BNP Paribas Asia Pacific High Income Equity Fund Aandelencategorie: Classic-Distributie
ISIN-code	NL0006294175
Beursnotering	Euronext Amsterdam
Op- en afslagen t.o.v. intrinsieke waarde	Maximum opslag: 0,35% Maximum afslag: 0,35%
Dividenduitkering	Kwartaal

Kosten en vergoedingen

Jaarlijkse Kosten	Klasse Classic
Beheervergoeding	0,75%
Service fee	0,12%

Bijlage A, Statuten van de Vennootschap

Doorlopende tekst per 1 april 2021

Definities.

Artikel 1.

De volgende begrippen hebben in deze statuten de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

Aandeelhoudersregister	:	het in artikel 9, lid 2, omschreven register;
Accountant	:	de registeraccountant die de opdracht heeft de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393, lid 3, Burgerlijk Wetboek;
Algemene Vergadering	:	de algemene vergadering van de vennootschap;
Centraal Instituut	:	het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer; op de datum van het passeren van deze akte is als centraal instituut aangewezen: Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.;
Deelgenoot	:	een deelgenoot in het verzameldepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;
Intermediair	:	een intermediair in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;
Klasse	:	een onderverdeling van een Subfonds in een sub-serie;
Prioriteit	:	de vergadering van houders van prioriteits aandelen;
Subfonds	:	een serie gewone aandelen;
Vergadergerechtigden	:	de vruchtgebruiker en pandhouder van aandelen in de vennootschap die stemrecht hebben.

Naam. Zetel. Typering.

Artikel 2.

- 2.1. De naamloze vennootschap draagt de naam: **BNP Paribas Fund III N.V.**
- 2.2. De vennootschap is gevestigd te Amsterdam.
- 2.3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van artikel 2:76a Burgerlijk Wetboek.

Doel.

Artikel 3.

De vennootschap heeft uitsluitend ten doel het beleggen van vermogen in effecten en andere vermogensbestanddelen - waaronder mede begrepen verbruiklening van effecten - met toepassing van het beginsel van risicospreiding teneinde de aandeelhouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

Kapitaal.

Artikel 4.

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweeënveertig miljoen achthonderdvijftigduizend éénhonderd euro (EUR 42.825.100,00). Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in éénhonderd (100) prioriteitsaandelen en zeven (7) series van gewone aandelen, aangeduid twee, vier, zes, negen, tien, achttien en negentien.
- De aandelen in Subfonds 4 hebben een nominale waarde van één euro en dertig eurocent (EUR 1,30) elk. Alle andere aandelen hebben een nominale waarde van één euro (EUR 1,00) elk.
- Subfonds 2 bestaat uit acht miljoen tweehonderdvijftigduizend (8.250.000) gewone aandelen, verdeeld in acht miljoen (8.000.000) gewone aandelen in Klasse 2C en tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 2X.
 - Subfonds 4 bestaat uit tien miljoen tweehonderdvijftigduizend (10.250.000) gewone aandelen, verdeeld in tien miljoen (10.000.000) gewone aandelen in Klasse 4C en tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 4X.
 - Subfonds 6 bestaat uit vijfhonderdduizend (500.000) gewone aandelen, verdeeld in tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 6C en tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 6X.
 - Subfonds 9 bestaat uit vijfhonderdduizend (500.000) gewone aandelen, verdeeld in tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 9C en tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 9X.
 - Subfonds 10 bestaat uit vijfhonderdduizend (500.000) gewone aandelen, verdeeld in tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 10C en tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 10X.
 - Subfonds 18 bestaat uit tien miljoen (10.000.000) gewone aandelen, verdeeld in negen miljoen zevenhonderdvijftigduizend (9.750.000) gewone aandelen in Klasse 18C en tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 18X.
 - Subfonds 19 bestaat uit negen miljoen zevenhonderdvijftigduizend (9.750.000) gewone aandelen, verdeeld in negen miljoen vijfhonderdduizend (9.500.000) gewone aandelen in Klasse 19C en tweehonderdvijftigduizend (250.000) gewone aandelen in Klasse 19X.
- Een Klasse aandelen wordt aangeduid door het nummer van het desbetreffende Subfonds en de letter van de desbetreffende Klasse. Elke Klasse vormt een aparte soort aandelen. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder de aandelen van elke soort respectievelijk de houders van aandelen van elke soort begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt. Waar in deze statuten wordt gesproken van gewone aandelen, zijn daaronder begrepen de gewone aandelen van elk Subfonds, respectievelijk van elke Klasse, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

- 4.2. De gestorte bedragen op de aandelen van een Subfonds zullen tot het bedrag van de nominale waarde van de desbetreffende aandelen per Subfonds worden geboekt op een aandelenrekening die per Subfonds door de vennootschap wordt aangehouden. De bedragen die op de aandelen van een Subfonds worden gestort boven de nominale waarde van de desbetreffende aandelen zullen per Subfonds worden geboekt op een agiorekening die per Subfonds door de vennootschap wordt aangehouden.
- De aandelenrekening, de agiorekening en de reserverekening, als bedoeld in artikel 21, lid 2, van een bepaald Subfonds worden afzonderlijk geadministreerd en de bedragen op deze rekeningen worden tezamen per Subfonds belegd ten behoeve van de houders van aandelen van het desbetreffende Subfonds. De directie kan besluiten het hiervoor in dit lid bepaalde niet toe te passen voor een Subfonds maar voor de desbetreffende Klasse.
- 4.3. De directie kan besluiten tot herverdeling van de gewone aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal die nog niet zijn uitgegeven over de verschillende Subfondsen, respectievelijk over de verschillende Klassen.
- 4.4. Bij een besluit tot herverdeling als bedoeld in lid 3 bepaalt de directie:
- het aantal gewone aandelen dat over de Subfondsen, respectievelijk de Klassen, wordt verdeeld;
 - welke Subfondsen, respectievelijk Klassen, bij de herverdeling zijn betrokken;
 - de aantallen gewone aandelen waarmee de aantallen gewone aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen bij de herverdeling betrokken Subfondsen, respectievelijk Klassen worden verhoogd respectievelijk verlaagd; en
 - de onderverdeling van de Subfondsen, respectievelijk de Klassen, begrepen in het maatschappelijk kapitaal, met in het bijzonder het aantal gewone aandelen van ieder van de Subfondsen, respectievelijk de Klassen.
- 4.5. Een besluit tot herverdeling als bedoeld in lid 3 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van onverwijld nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister.
- 4.6. De directie kan besluiten tot omzetting van door de vennootschap gehouden aandelen in een bepaald Subfonds, respectievelijk een bepaalde Klasse, in aandelen van een ander Subfonds, respectievelijk een andere Klasse. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een Subfonds, respectievelijk een Klasse, omgezet in een aandeel van een ander Subfonds, respectievelijk een andere Klasse. De directie bepaalt in het besluit tot omzetting: (i) van welk Subfonds, respectievelijk welke Klasse, aandelen worden omgezet, (ii) het aantal aandelen dat wordt omgezet en (iii) in aandelen van welk ander Subfonds, respectievelijk welke andere Klasse, omzetting plaatsvindt. Omzetting als in dit lid bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de desbetreffende aandelen beperkte rechten rusten.
- Voor zover een besluit tot omzetting zou leiden tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een Subfonds, respectievelijk een Klasse, dan het aantal aandelen van het desbetreffende Subfonds, respectievelijk de desbetreffende Klasse dat is

begrepen in het maatschappelijk kapitaal, is het bepaalde in de leden 3 tot en met 5 van overeenkomstige toepassing.

- 4.7. De intrinsieke waarde van een aandeel wordt vastgesteld als volgt: de totale waarde van in effecten belegd vermogen naar de laatste bekende beurs- en valutakoersen dat aan de desbetreffende Klasse wordt toegerekend (A), vermeerderd met de in de vennootschap aanwezige liquiditeiten met inbegrip van vorderingen en schulden die aan de desbetreffende Klasse worden toegerekend (B), gedeeld door het op het moment van vaststelling van de intrinsieke waarde uitstaande aantal aandelen in de desbetreffende Klasse (C), derhalve: $(A + B) : C$.

Uitgifte van aandelen. Voorkeursrecht.

Artikel 5.

- 5.1. De directie is bevoegd tot verdere uitgifte van aandelen.
- 5.2. De directie stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast, met inachtneming van het overigens daaromtrent in deze statuten bepaalde.
- 5.3. Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80, lid 2, Burgerlijk Wetboek.
- 5.4. Aandeelhouders hebben bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht op uit te geven aandelen, tenzij in het besluit tot uitgifte anders wordt bepaald.

Storting.

Artikel 6.

- 6.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.
- 6.2. Storting moet in geld geschieden, voorzover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 6.3. De directie is zonder goedkeuring van de Algemene Vergadering bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen, als bedoeld in artikel 2:94, lid 1, Burgerlijk Wetboek.

Inkoop en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 7.

- 7.1. De directie is bevoegd onder de voorwaarden, als door haar te bepalen, de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel te doen verkrijgen, met dien verstande dat het geplaatste kapitaal van de vennootschap, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, ten minste een/tiende van het maatschappelijk kapitaal moet bedragen.
- 7.2. De directie is bevoegd tot vervreemding van de door de vennootschap verworven aandelen in haar eigen kapitaal. Ten aanzien van zodanige vervreemding is het bepaalde in artikel 5 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat zodanige vervreemding ook beneden pari zal kunnen geschieden.
- 7.3. De vennootschap kan aan aandelen in haar eigen kapitaal geen recht op enige uitkering ontlenen.

Kapitaalvermindering.

Artikel 8.

- 8.1. De Algemene Vergadering kan, op voorstel van de directie en met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 Burgerlijk Wetboek, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het nominale bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit

- moeten de aandelen, waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
- 8.2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt of alle aandelen van een zelfde soort mits met terugbetaling in geld van hun nominale bedrag. Terugbetaling kan eveneens geschieden anders dan in geld - met goedkeuring van de Algemene Vergadering, alsmede van de groep van houders van aandelen van de soort waar het besluit tot intrekking betrekking op heeft - in de vorm van aandelen in het kapitaal van een of meer door de beheerder van de vennootschap beheerde beleggingsinstellingen dan wel in het kapitaal van een of meer door aan de beheerder van de vennootschap gelieerde beheerders beheerde beleggingsinstellingen.
- 8.3. Gedeeltelijke terugbetaling van het nominale bedrag van de aandelen geschiedt op alle aandelen of uitsluitend ten aanzien van de aandelen van een zelfde soort. Een gedeeltelijke terugbetaling moet naar evenredigheid op alle betrokken aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 8.4. Vermindering van het nominale bedrag van aandelen zonder terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen of, indien zulks uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort plaatsvindt, naar evenredigheid op alle aandelen van die soort, geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 8.5. De Algemene Vergadering kan, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd, een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen.
- 8.6. Een besluit tot kapitaalvermindering behoeft bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van de vergadering van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan. Op de besluitvorming in een dergelijke vergadering is het in lid 5 bepaalde van overeenkomstige toepassing.

Aandelen. Aandeelhoudersregister. Gemeenschap. Vruuchtgebruikers en pandhouders. Geen medewerking aan certificering van aandelen.

Artikel 9.

- 9.1. De aandelen zijn op een door de directie te bepalen wijze genummerd. De prioriteitsaandelen luiden op naam. De gewone aandelen luiden hetzij op naam, hetzij aan toonder, met dien verstande dat de bewijzen aan toonder in bewaring zijn gegeven bij het Centraal Instituut of een Intermediair.
- 9.2. De directie houdt een Aandeelhoudersregister waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam zijn opgenomen, met vermelding van het aantal en de soort van de aandelen, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, waartoe die aandelen behoren. In het Aandeelhoudersregister worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die blijkens mededeling aan de vennootschap een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op de aandelen hebben, met vermelding of aan hen aan de desbetreffende aandelen verbonden rechten overeenkomstig de

- leden 2, 3 en 4 van de artikelen 2:88 en 89 Burgerlijk Wetboek, toekomen en, zo ja, welke, alsmede met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening.
- 9.3. Het Aandeelhoudersregister wordt regelmatig bijgehouden.
- 9.4. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een niet verhandelbaar uittreksel uit het Aandeelhoudersregister met betrekking tot zijn recht op een aandeel op naam. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in de leden 2, 3 en 4 van de artikelen 2:88 en 89 Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten toekomen.
- 9.5. Iedere houder van aandelen op naam, zomede een ieder, die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op die aandelen heeft, is verplicht aan de directie zijn adres op te geven.
- 9.6. Indien aandelen tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke deelgenoten van deze gemeenschap zich slechts door een schriftelijk door hen gezamenlijk daartoe aangewezen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen. Het bepaalde in de vorige zin is niet van toepassing op aandelen die behoren tot een gemeenschap als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.
- 9.7. Aan de vruchtgebruiker of pandhouder van aandelen, die geen stemrecht heeft, komen niet de rechten toe, die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
- 9.8. De vennootschap is niet bevoegd mede te werken aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Verzamelbewijs voor gewone aandelen aan toonder.

Artikel 10.

- 10.1. Alle gewone aandelen aan toonder worden per Klasse belichaamd in één verzamelbewijs.
- 10.2. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen aan toonder ontvangt degene die jegens de vennootschap recht op een gewoon aandeel aan toonder verkrijgt een recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna bepaalde wijze.
- 10.3. De vennootschap doet de in lid 1 van dit artikel bedoelde verzamelbewijzen voor de rechthebbende(n) bewaren door het Centraal Instituut of, indien de directie dit voor een bepaalde Klasse bepaalt, door een Intermediair.
- 10.4. De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht terzake van een gewoon aandeel toe doordat (a) het Centraal Instituut, respectievelijk de Intermediair, de vennootschap in staat stelt een aandeel op het verzamelbewijs bij te (doen) schrijven en (b) de rechthebbende een Intermediair aanwijst die hem dienovereenkomstig als Deelgenoot in haar verzameldepot crediteert of de rechthebbende een distributeur (anders dan een Intermediair) aanwijst die hem dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot crediteert.
- 10.5. Het beheer over de verzamelbewijzen is onherroepelijk aan het Centraal Instituut, respectievelijk de Intermediair, opgedragen en het Centraal Instituut, respectievelijk de Intermediair, is onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) ter zake van de desbetreffende aandelen al het nodige te

- doen, waaronder aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van de verzamelbewijzen.
- 10.6. Uitlevering van één of meer gewone aandelen aan toonder in één of meer gewone aandelen op naam is mogelijk met in achtneming van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.
- 10.7. Een houder van een gewoon aandeel op naam kan dit te allen tijde aan toonder doen stellen doordat (a) de rechthebbende dit aandeel bij akte aan het Centraal Instituut, respectievelijk de Intermediair, levert, (b) de vennootschap de levering erkent, (c) het Centraal Instituut de vennootschap in staat stelt, respectievelijk de Intermediair, een aandeel op het desbetreffende verzamelbewijs bij te (doen) schrijven, (d) een door de rechthebbende aangewezen Intermediair de rechthebbende dienovereenkomstig als Deelgenoot in haar verzameldepot crediteert en (e) de vennootschap de rechthebbende als houder van het desbetreffende aandeel uit het Aandeelhoudersregister uitschrijft/does uitschrijven.
- 10.8. Op grond van artikel 2:82, lid 4, Burgerlijk Wetboek, zijn aandelen aan toonder die op één januari tweeduizendtweintig niet in bewaring zijn gegeven bij het Centraal Instituut of een Intermediair, op die datum van rechtswege omgezet in aandelen op naam. De rechten verbonden aan dergelijke aandelen aan toonder kunnen niet worden uitgeoefend totdat het bewijs aan toonder van dergelijk aandeel bij de vennootschap is ingeleverd.
- 10.9. Aandelen aan toonder die zijn omgezet in aandelen op naam, waarvan de bewijzen aan toonder op éénendertig december tweeduizendtweintig niet in bewaring zijn gegeven bij de vennootschap, zullen om niet door de vennootschap worden verkregen, overeenkomstig artikel 2:82, lid 6, Burgerlijk Wetboek. De vennootschap wordt geregistreerd als de houder van die aandelen in het Aandeelhoudersregister.
- 10.10. Op grond van artikel 2:82, lid 9, Burgerlijk Wetboek, heeft een aandeelhouder die zich, uiterlijk vijf jaar na de verkrijging als bedoeld in lid 9 van dit artikel meldt bij de vennootschap met een bewijs aan toonder, recht op een vervangend aandeel op naam van de vennootschap. De vennootschap houdt de aandelen totdat deze periode is verstreken.
- 10.11. De leden 8 tot en met 11 van dit artikel vervallen op twee januari tweeduizendzesentwintig.

Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen.

Artikel 11.

- 11.1. Alle mededelingen en kennisgevingen aan aandeelhouders en Vergadergerechtigden, waaronder begrepen oproepingen tot de Algemene Vergadering geschieden op een wettelijk toegestane wijze (daaronder mede begrepen een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging), alsmede op de wijze als voorgeschreven door de gereguleerde markt(en) waar de aandelen in het kapitaal van de vennootschap op verzoek van de vennootschap tot de handel zijn toegelaten.
- 11.2. Alle mededelingen en kennisgevingen welke krachtens de wet of deze statuten aan de Algemene Vergadering worden gericht geschieden door opneming hetzij in de oproeping tot een Algemene Vergadering hetzij in het stuk dat ter

kennisneming ten kantore van de vennootschap is neergelegd mits daarvan in de oproeping melding is gemaakt.

Directie.

Artikel 12.

- 12.1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit één rechtspersoon of uit een door de Prioriteit te bepalen aantal van twee of meer natuurlijke personen.
- 12.2. De benoeming van directeuren geschiedt door de Algemene Vergadering, uit een bindende voordracht, op te maken door de Prioriteit met inachtneming van de wettelijke regels die gelden voor het opstellen van een zodanige voordracht. Deze voordracht zal vanaf de dag van de oproeping van de Algemene Vergadering, waarin de benoeming moet geschieden, tot na afloop van die vergadering ten kantore van de vennootschap, voor de aandeelhouders en Vergadergerechtigden ter inzage liggen.
De voordracht wordt opgemaakt binnen drie maanden na het ontstaan van de vacature; is de voordracht niet tijdig opgemaakt, dan is de Algemene Vergadering in haar benoeming vrij.
- 12.3. De Algemene Vergadering kan aan een voordracht die is opgemaakt overeenkomstig het bepaalde in lid 2 steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit, genomen met ten minste twee derden van de geldig uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Indien de Algemene Vergadering de voordracht heeft afgewezen zal de benoeming in een volgende vergadering opnieuw aan de orde kunnen worden gesteld, waarbij het bepaalde in lid 2 van dit artikel en dit lid opnieuw toepassing vindt.
- 12.4. Directeuren kunnen te allen tijde geschorst en ontslagen worden door de Algemene Vergadering bij een besluit, genomen met gewone meerderheid van stemmen, indien het voorstel tot schorsing, dan wel ontslag is uitgegaan van de Prioriteit.
- 12.5. Directeuren kunnen zonder een voorstel daartoe van de Prioriteit, te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de Algemene Vergadering op grond van een besluit, genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de geldig uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 12.6. Ten aanzien van het nemen van een besluit tot benoeming, schorsing of ontslag van een directeur is het bepaalde in artikel 2:120, lid 3, Burgerlijk Wetboek, niet van toepassing.
- 12.7. Indien de Algemene Vergadering een directeur heeft geschorst, dient zij binnen twee maanden na ingang van de schorsing te besluiten, hetzij tot ontslag, hetzij tot opheffing of handhaving van de schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. Een besluit tot handhaving van de schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor een in het desbetreffende besluit te bepalen termijn van ten hoogste zes maanden, ingaande op de dag, waarop de Algemene Vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen.

Indien de Algemene Vergadering niet binnen de in de vorige zin gestelde termijn tot ontslag of tot opheffing van de schorsing heeft besloten, vervalt de schorsing. Een geschorste directeur wordt in de gelegenheid gesteld zich in de Algemene Vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.

- 12.8. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer directeuren waardoor niet ten minste één rechtspersoon of ten minste twee natuurlijke personen met het bestuur zijn belast, zal de Prioriteit aanwijzen:

- a. zoveel natuurlijke personen als vereist is om te bewerkstelligen dat ten minste twee natuurlijke personen met het bestuur zijn belast; of
- b. ten minste één rechtspersoon.

De op grond van het bepaalde in de vorige zin aangewezen personen zijn voorlopig al dan niet tezamen met een directeur-natuurlijk persoon met het bestuur belast en zullen zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen treffen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

- 12.9. De Prioriteit stelt de beloning en de verdere voorwaarden waaronder de directeuren hun diensten of arbeid verrichten, vast.

- 12.10. Een directeur zal niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Voor de toepassing van de regels in deze statuten omtrent de besluitvorming van de directie aangaande onderwerpen als in de vorige zin bedoeld, wordt een directeur met een tegenstrijdig belang geacht niet in functie te zijn. Wanneer hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit alsnog genomen door de directie.

Vertegenwoordiging.

Artikel 13.

De directie, zomede, indien er meer dan een directeur in functie is, twee gezamenlijk handelende directeuren, is/zijn bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

Algemene Vergaderingen.

Artikel 14.

- 14.1. De jaarlijkse Algemene Vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.

- 14.2. De agenda voor deze vergadering bevat, onder meer, de volgende onderwerpen:

- a. de behandeling van het schriftelijke bestuursverslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;
- b. de vaststelling van de jaarrekening;
- c. de verlening van decharge aan de leden van de directie voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar.

Voorts wordt in deze vergadering behandeld, hetgeen met inachtneming van artikel 15, lid 3, verder op de agenda is geplaatst.

- 14.3. Buitengewone Algemene Vergaderingen worden onverminderd het in de wet bepaalde gehouden zo dikwijls de directie het wenselijk acht. Bovendien zal een buitengewone Algemene Vergadering worden bijeengeroepen, zodra de Prioriteit, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoekt.

Indien na een verzoek daartoe van de Prioriteit de directie niet een buitengewone Algemene Vergadering bijeenroept zodanig, dat zij binnen twee maanden na ontvangst van bedoeld verzoek wordt gehouden, is de Prioriteit zelf tot de bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in de wet en in deze statuten bepaalde.

Plaats. Oproeping. Bijwoning.

Artikel 15.

- 15.1. De Algemene Vergaderingen worden gehouden te Amsterdam.
- 15.2. Aandeelhouders en Vergadergerechtigden worden tot de Algemene Vergadering opgeroepen door de directie. De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.
- 15.3. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet of deze statuten vereiste informatie.
- 15.4. Iedere aandeelhouder en Vergadergerechtigde is bevoegd de Algemene Vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en - voorzover hem het stemrecht op de aandelen toekomt - stem uit te brengen.
- 15.5. Aandeelhouders en Vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 15.6. Alvorens tot een vergadering te worden toegelaten moet een aandeelhouder, een Vergadergerechtigde of zijn gevolmachtigde een presentielijst tekenen, onder vermelding van zijn naam en, voorzover van toepassing, van het aantal stemmen, dat door hem kan worden uitgebracht. Indien het een gevolmachtigde van een aandeelhouder of een Vergadergerechtigde betreft, wordt/worden tevens de naam (namen) vermeld van degene(n), voor wie de gevolmachtigde optreedt.
- 15.7. Uitsluitend indien de wet geen vast registratietijdstip voorschrijft, stelt de directie met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, een registratietijdstip voor de Algemene Vergadering vast. Stem- of vergadergerechtigd zijn zij die op het registratietijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering stem- of vergadergerechtigd zou zijn indien een registratietijdstip als bedoeld in dit lid niet zou zijn vastgesteld.
Bij de oproeping voor de vergadering wordt het registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
- 15.8. De vennootschap zal ten aanzien van de door de Algemene Vergadering genomen besluiten tijdens en na afloop van vergaderingen van aandeelhouders handelen zoals door de wet voorgeschreven.

Leiding van de vergadering. Notulen.

Artikel 16.

- 16.1. De Algemene Vergadering wordt voorgezeten door een door de Prioriteit aan te wijzen voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 16.2. Van het ter vergadering verhandelde worden notulen gehouden, tenzij daarvan een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. Notulen worden vastgesteld en

- ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering.
- 16.3. De voorzitter van de vergadering is te allen tijde bevoegd opdracht te geven tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal op kosten van de vennootschap.
- 16.4. Alle kwesties omtrent de toelating tot de Algemene Vergadering, omtrent de uitoefening van het stemrecht en de uitslag van de stemmingen, zomede alle andere kwesties, welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, worden, onverminderd het in de wet bepaalde, beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering.
- 16.5. De voorzitter van de desbetreffende vergadering is bevoegd andere personen dan aandeelhouders en Vergadergerechtigden, hun vertegenwoordigers en directeuren tot de Algemene Vergadering toe te laten.

Stemrecht.

Artikel 17.

- 17.1. In de Algemene Vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van éénhonderd (100) stemmen, met uitzondering van de aandelen in Subfonds 4. Ieder aandeel in Subfonds 4 geeft recht op het uitbrengen van éénhonderd en dertig (130) stemmen.
- 17.2. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
- 17.3. Besluiten worden genomen met gewone meerderheid van stemmen, tenzij bij de wet of bij deze statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.
- 17.4. Stemming over zaken geschiedt mondeling. Over de benoeming van personen wordt schriftelijk en met gesloten briefjes gestemd, tenzij de Algemene Vergadering op voorstel van de voorzitter met algemene stemmen tot mondelinge stemming besluit.
Stemming bij acclamatie is toegelaten, tenzij een stemgerechtigde zich daartegen verzet.
- 17.5. Is voor verkiezing van personen bij de eerste stemming geen volstreekte meerderheid verkregen, dan wordt een nieuwe vrije stemming gehouden. Wordt ook dan geen volstreekte meerderheid verkregen, dan wordt herstemd tussen de twee personen, die bij de laatste stemming de meeste stemmen behaalden. Hebben meer dan twee het grootste en hetzelfde aantal stemmen op zich verenigd, dan beslist het lot, welke twee personen voor de herstemming in aanmerking komen.
Heeft één het hoogste en twee of meer het volgend aantal stemmen verkregen, dan beslist het lot, welke van deze laatsten met de eerste in herstemming komt. Staken daarna de stemmen dan beslist het lot. Lotingen geschieden door de voorzitter.
Bij staking van stemmen over zaken is het voorstel verworpen.

Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.

Artikel 18.

Een vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort wordt bijeengeroepen indien zulks door de wet, de statuten, de directie of de Prioriteit wordt verlangd. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in de artikelen 15 tot en met 17 van overeenkomstige toepassing.

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 19.

- 19.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 19.2. Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar maakt de directie een jaarrekening op en legt de directie deze voor de aandeelhouders en Vergadergerechtigden ter inzage ten kantore van de vennootschap. De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de Accountant, van het bestuursverslag en de in artikel 2:392, lid 1, Burgerlijk Wetboek bedoelde overige gegevens, echter, voor wat de overige gegevens betreft, voorzover het daar bepaalde op de vennootschap van toepassing is. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.
- 19.3. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de in lid 2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping tot de Algemene Vergadering, bestemd tot hun behandeling, aanwezig zijn ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen - waaronder in ieder geval een plaats te Amsterdam - als bij de oproeping zal worden medegedeeld. De aandeelhouders en de Vergadergerechtigden kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

Accountant.

Artikel 20.

De Algemene Vergadering verleent aan de Accountant de opdracht de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393, lid 3, Burgerlijk Wetboek. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening weer.

De Algemene Vergadering kan de aan de Accountant verleende opdracht te allen tijde intrekken.

Overigens is ten aanzien van het verlenen van de opdracht, als hiervoor bedoeld, en het intrekken daarvan, het bepaalde in lid 2 van gemeld artikel 393 van toepassing.

Winst en verlies.

Artikel 21.

- 21.1. Uit de winst, die in enig boekjaar is behaald, wordt allereerst, zo mogelijk, op de prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd gelijk aan vijf procent (5%) van hun nominale bedrag. Op de prioriteitsaandelen zal geen verdere uitkering geschieden.
- 21.2. De vennootschap houdt per Subfonds, of, indien van toepassing, per Klasse, een reserverekening aan.
- 21.3. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt het bedrag dat uit de winst aan inkomsten is behaald met het vermogen dat wordt toegerekend aan elk Subfonds, voorzover deze niet worden toegerekend aan de koersverschillen, zulks na aftrek van het aan het betreffende Subfonds, toekomende aandeel in de algemene kosten en lasten van de vennootschap. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt per Subfonds, respectievelijk per Klasse, (i) de kosten en belastingen terzake van de op de aandelenrekening en agiorekening gestorte bedragen, alsmede (ii) de

overige op dit Subfonds, respectievelijk op deze Klasse, betrekking hebbende kosten (daaronder met name begrepen de beheerkosten). De directie bepaalt per Subfonds, respectievelijk per Klasse, welk gedeelte van het in de vorige zin bedoelde bedrag wordt toegevoegd aan de voor het desbetreffende Subfonds, respectievelijk voor de desbetreffende Klasse, aangehouden reserverekening. Hetgeen na de in de vorige zin bedoelde toevoeging resteert staat, onverminderd het bepaalde in artikel 22, lid 1, aan de Algemene Vergadering ter beschikking, met dien verstande dat dividenduitkeringen uitsluitend kunnen plaatsvinden overeenkomstig de per Subfonds, respectievelijk per Klasse, door de directie opgemaakte voorstellen.

Ingeval het hiervoor bedoelde saldo van inkomsten en kosten negatief is, wordt dit bedrag afgeboekt van de reserverekening van het desbetreffende Subfonds, respectievelijk van de desbetreffende Klasse.

Koersverschillen ten aanzien van het vermogen van een Subfonds, respectievelijk van een Klasse, worden rechtstreeks geboekt op de reserverekening van het desbetreffende Subfonds, respectievelijk van de desbetreffende Klasse.

Een reserverekening kan zowel een positief als een negatief saldo hebben.

- 21.4. De in lid 3 bedoelde algemene kosten en lasten van de vennootschap worden aan elk van de Subfondsen, respectievelijk aan elk van de Klassen, toegerekend naar rato van het vermogen van elk Subfonds, respectievelijk van elke Klasse.
- 21.5. Tot het vermogen van een Subfonds, respectievelijk een Klasse, zijn uitsluitend gerechtigd de houders van aandelen in het desbetreffende Subfonds, respectievelijk in de desbetreffende Klasse, en wel naar rato van ieders bezit aan aandelen van het desbetreffende Subfonds, respectievelijk van de desbetreffende Klasse.

Uitkeringen.

Artikel 22.

- 22.1. Winstuitkeringen en andere uitkeringen kunnen slechts worden gedaan, voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden. Indien en voor zover in enig jaar door de vennootschap wettelijke reserves moeten worden gevormd of verhoogd, zal dit plaatsvinden in gelijke verhouding ten laste van de reserverekeningen van de Subfondsen, respectievelijk van de Klassen, waarvan aandelen zijn geplaatst.

Indien en voor zover een wettelijke reserve vrijvalt, zullen de vrijkomende bedragen worden toegevoegd aan de reserverekeningen van de Subfondsen en, respectievelijk van de Klassen, ten laste waarvan de wettelijke reserve is gevormd of verhoogd. Alle uitkeringen vinden plaats naar rato van het aantal gehouden aandelen in een bepaald Subfonds, respectievelijk in een bepaalde Klasse.

Bij de berekening van de winstverdeling tellen niet mee de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt.

- 22.2. Onverminderd het bepaalde in lid 7 kan uitkering van winst niet eerder geschieden dan na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 22.3. Uitkeringen ten laste van een agiorekening en/of een reserve rekening en een volledige opheffing van een agiorekening en/of een reserve rekening kunnen, mits met inachtneming van het bepaalde in lid 1, te allen tijde geschieden krachtens een besluit van de directie. Uitkering ten laste van een reserve rekening kan slechts plaatsvinden tot het bedrag van het positief saldo van de reserve rekening.
- 22.4. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie te bepalen datum uiterlijk veertien dagen na vaststelling respectievelijk na een besluit tot uitkering.
- 22.5. De betaalbaarstelling van de dividenden en andere uitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van de uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt op een door de directie te bepalen wijze, met inachtneming van de op grond van de wet gestelde vereisten.
- 22.6. Alle uitkeringen die binnen vijf jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap ten gunste van het desbetreffende Subfonds, respectievelijk van de desbetreffende Klasse.
- 22.7. De directie kan besluiten tot tussentijdse uitkeringen, mits met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105, lid 4, Burgerlijk Wetboek.
- 22.8. De directie kan besluiten dat uitkeringen geheel of gedeeltelijk in de vorm van aandelen kunnen plaatsvinden. Hetgeen aan een aandeelhouder van de in de vorige zin bedoelde uitkering toekomt wordt hem in contanten of in de vorm van aandelen, dan wel deels in contanten en deels in de vorm van aandelen, een en ander, zo de directie zulks bepaalt, ter keuze van de aandeelhouder, ter beschikking gesteld.

Statutenwijziging. Ontbinding.

Artikel 23.

- 23.1. Een besluit tot wijziging van deze statuten of het besluit tot ontbinding van de vennootschap kan door de Algemene Vergadering slechts worden genomen op voorstel van de Prioriteit.
- 23.2. Van een voorstel tot statutenwijziging moet steeds bij de oproeping tot de Algemene Vergadering waarin het voorstel wordt behandeld mededeling worden gedaan en moet tegelijkertijd met de oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde statutenwijziging woordelijk is opgenomen, tot de afloop van de desbetreffende Algemene Vergadering voor iedere aandeelhouder en Vergadergerechtigde ter inzage worden gelegd ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen - waaronder in ieder geval een plaats te Amsterdam - als bij de oproeping zal worden medegedeeld. De afschriften zijn op vorenbedoelde plaatsen voor aandeelhouders en Vergadergerechtigden gratis verkrijgbaar.

Vereffening.

Artikel 24.

- 24.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering, geschiedt de vereffening door de directie, indien en voorzover de Prioriteit niet anders bepaalt.
- 24.2. Tijdens de vereffening blijven deze statuten voorzover mogelijk van kracht. Het bepaalde in artikel 21, lid 3, is van overeenkomstige toepassing op het resultaat van de vereffening zoals dat blijkt uit de rekening en verantwoording van de vereffening.
- 24.3. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt, zo mogelijk, allereerst aan de houders van de prioriteitsaandelen het nominale bedrag van hun prioriteitsaandelen uitgekeerd.
Hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen:
- a. de houders van gewone aandelen ontvangen zo mogelijk de som van de saldi van de aandelenrekening, de agiorekening en de reserverekening van het Subfonds, respectievelijk van de Klasse, waarvan zij aandelen houden, zulks na aftrek van het ten laste van de desbetreffende reserverekening komende aandeel in de kosten, daaronder begrepen de in artikel 21, lid 3, bedoelde kosten en de liquidatiekosten en -lasten van de vennootschap, welke worden omgeslagen op de wijze als in artikel 21, lid 4 is bepaald;
 - b. alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan houders van gewone aandelen en aan houders van aandelen van een bepaald Subfonds, respectievelijk van een bepaalde Klasse, worden gedaan, geschieden, ingeval er meerdere houders zijn van de desbetreffende aandelen, in verhouding van het aantal gehouden gewone aandelen respectievelijk het aantal gehouden aandelen van het desbetreffende Subfonds, respectievelijk van de desbetreffende Klasse.
- 24.4. Na de vereffening blijven gedurende zeven jaren de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de Prioriteit is aangewezen.

Overgangsbepalingen.

Artikel 25.

Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap een bedrag is geplaatst dat hoger is dan zevenendertig miljoen éénhonderd euro (EUR 37.000.100,00), bedraagt het maatschappelijk kapitaal éénhonderd tien miljoen éénhonderd euro (EUR 110.000.100,00) verdeeld in éénhonderd (100) prioriteitsaandelen en voor het overige verdeeld over de Subfondsen naar rato van het aantal aandelen van een Subfonds dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal.

Bijlage B, Informatie over de Beheerder en de Bewaarder

Beheerder

Algemeen

Op 1 mei 2021 is BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Nederland N.V. (de voormalige beheerder van BNP Paribas Fund III N.V.) gefuseerd met BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ("BNPP AM France") is bevoegd om Beleggingsinstellingen en ICBE's te beheren en op de markt te brengen, en is ook bevoegd om vermogensbeheeractiviteiten uit te voeren (portefeuillebeheer, beleggingsadvies en ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten). BNPP AM France mag deze activiteiten in Frankrijk uitoefenen. BNPP AM France wordt gereguleerd door L'Autorité des marchés financiers ("AMF"). De AMF en de AFM hebben BNPP AM France geautoriseerd om deze diensten ook in Nederland uit te voeren via haar Nederlandse branch.

De activiteiten van de Beheerder, inclusief de beheertaken van de Beheerder, zijn na de fusie voortgezet door BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands branch ("Beheerder").

De Beheerder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 81007248.

De Beheerder is naast het optreden als beheerder van beleggingsinstellingen en ICBE's ook bevoegd om de volgende beleggingsdiensten te verlenen:

- het beheren van een individueel vermogen;
- het in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten; en
- het in de uitoefening van beroep of bedrijf ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten.

De Beheerder treedt onder meer op als:

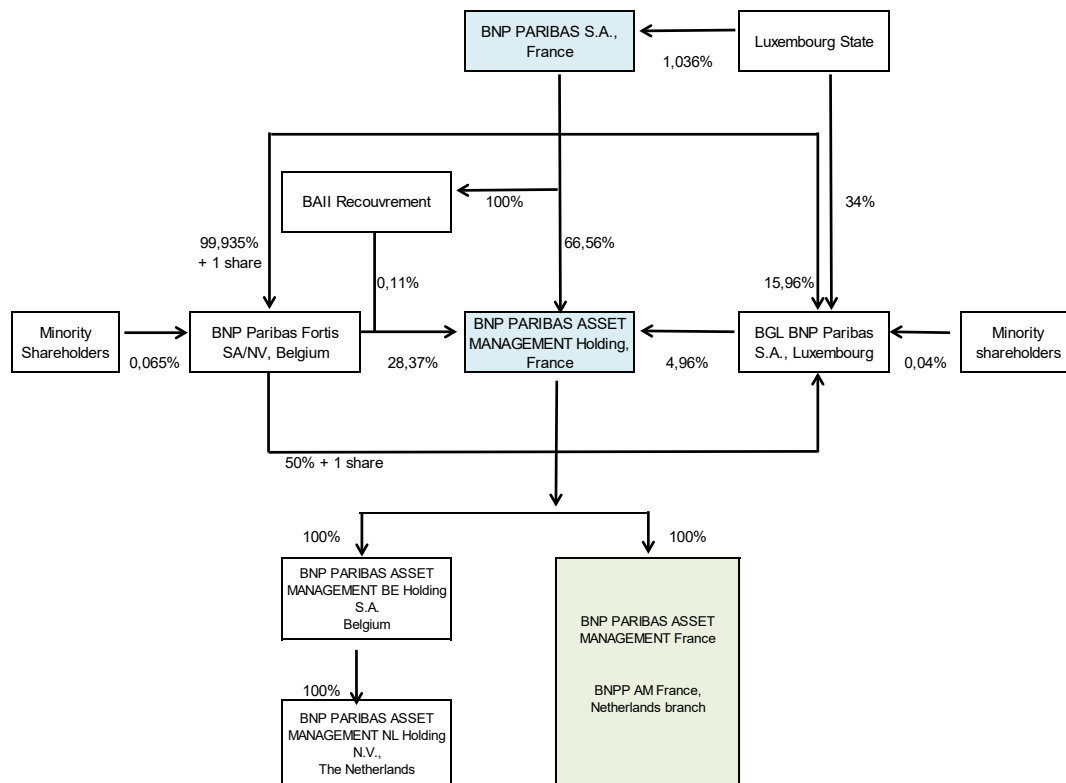
- beheerder van Beleggingsinstellingen en ICBE's;
- individueel vermogensbeheerder van institutionele mandaten.

De Beheerder is onder meer verantwoordelijk voor het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van de Beleggingsinstellingen en ICBE's, het voeren van de administratie en de marketing en distributie.

De Beheerder maakt deel uit van de wereldwijd opererende vermogensbeheerorganisatie BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding, welke organisatie thans opereert onder de handelsnaam 'BNP Paribas Asset Management'.

De aandelen in BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding worden gehouden door BNP Paribas S.A., BNP Paribas Fortis SA/NV en BGL BNP Paribas S.A.

Het organogram van de groep waartoe de Beheerder behoort ziet er als volgt uit:



De Beheerder beheert Beleggingsinstellingen en ICBE's, gericht op zowel professionele als niet-professionele beleggers.

De beleggingen kunnen, direct of indirect, bestaan uit aandelen, vastrentende waarden, valuta's, commodities, vastgoed (direct en indirect), liquiditeiten, afgeleide instrumenten zoals opties, futures en swaps, en eventueel andere beleggingsobjecten in de ruimst mogelijke zin van het woord.

Voor de Beleggingsinstellingen en ICBE's staat de mogelijkheid open om te beleggen in andere Beleggingsinstellingen en ICBE's, waaronder begrepen Beleggingsinstellingen en ICBE's beheerd door (groepsmaatschappijen van) BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.

Corporate Governance

Het beleid van de Beheerder wordt bepaald door haar bestuur (*Board of Directors*), bestaande uit: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding, de heer F. Janbon, de heer D. Vaillant, de heer F. Delooz, mevrouw M.C. Azuelos, mevrouw J. Ambachtsheer, mevrouw C. Lesage en de heer A. De Beauchef de Servigny.

Het dagelijks uitvoerende bestuur en de vertegenwoordiging van de Beheerder naar derden toe ligt bij het Executive Management van de Beheerder. Het Executive Management van de Beheerder wordt gevormd door de heer F. Janbon (Chairman) en de heer D. Vaillant (Deputy Chief Executive Officer).

De Nederlandse branch staat onder leiding van de heer J.L. Roebroek, Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands branch. De heer Roebroek was tot 1 mei 2021 CEO van BNP Paribas Asset Management in Nederland. Hij was voorheen werkzaam bij AEGON en ABN AMRO. Hij is vanaf 1998 werkzaam bij (voorgangers van) BNP Paribas Asset Management, voornamelijk op het gebied van institutioneel vermogensbeheer.

Mevrouw M.P. Maagdenberg is op 1 mei 2021 eveneens aangesteld als Branch Manager van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands branch. Zij is, sinds 1 februari 2017, Head of Dutch Products – Transversal Projects binnen de afdeling Product Development van BNP Paribas Asset Management. Vanaf 1991 is zij werkzaam in diverse functies bij (voorgangers van) BNP Paribas Asset Management, met name op het gebied van productontwikkeling en maintenance van Beleggingsinstellingen en ICBE's.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding is de directe aandeelhouder van de Beheerder. BNP Paribas S.A. is de indirecte aandeelhouder van de Beheerder. Als zodanig worden BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding en BNP Paribas S.A. als mede-beleidsbepalers van de Beheerder beschouwd.

Op de Website van de Beheerder onder 'Informatie Wet financieel toezicht', 'Overige informatie' worden de bestuurders van de bovengenoemde rechtspersonen vermeld.

informatieverstrekking

De Beheerder zal aan houders van aandelen in (subfondsen respectievelijk aandelenklassen van) de door de Beheerder beheerde Beleggingsinstellingen en ICBE's op verzoek kosteloos de gegevens omtrent de Beheerder en de door hem beheerde maatschappijen voor collectieve belegging in effecten, welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekken.

Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. De resultaten van de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Netherlands branch worden opgenomen in de jaarrekening van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France. Op grond van Franse wet-

en regelgeving is BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France verplicht om jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de vastgestelde jaarrekening openbaar te maken.

Bewaarder

Algemeen

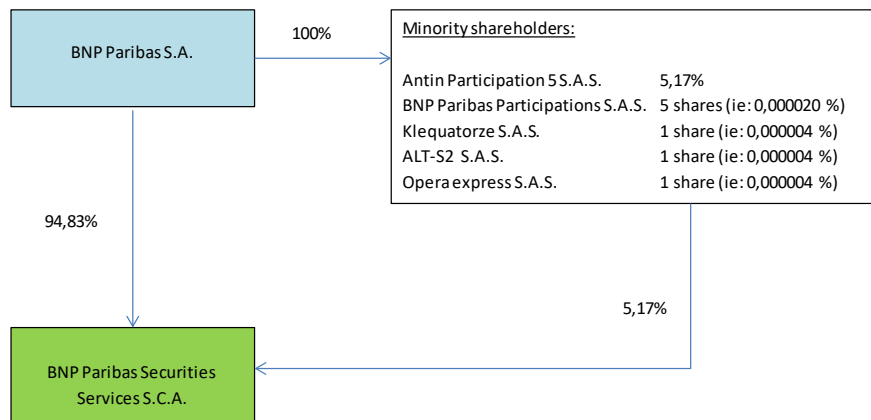
De activa van de BNP Paribas Fund III N.V. worden bewaard door BNP Paribas Securities Services S.C.A., handelend middels haar Amsterdamse branch.

De Bewaarder is een Europese aanbieder van onder andere depositary diensten voor financiële instellingen met zetel in Parijs, Frankrijk. BNP Paribas Securities Services S.C.A. is op 1 september 1955 opgericht.

BNP Paribas Securities Services S.C.A. heeft een vergunning van de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF).

De Bewaarder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 57473250.

De Bewaarder is een 100% dochter van BNP Paribas S.A. Het organogram van de groep waartoe de Bewaarder behoort ziet er als volgt uit:



Corporate Governance

Het dagelijks beleid van de Bewaarder wordt bepaald door de heer P. Colle en de heer A. Pochet.

Het Nederlandse kantoor van de Bewaarder staat onder leiding van de heer M. Schilstra, sinds 2019 Head of the Netherlands van BNP Paribas Securities Services S.C.A., Amsterdam branch. Voorheen werkzaam bij State Street Bank.

De Raad van Commissarissen van de Bewaarder bestaat uit de entiteiten Klequatorze, Antin Participation 5, Alt-S2 en Opera Express, alsmede uit de onafhankelijke leden de heer H.M.J. Guyon de Montlivault en mevrouw C.B. Mazzacurati.

Informatieverstrekking

Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening van de Bewaarder is geconsolideerd in die van BNP Paribas S.A. Op grond van Franse wet- en regelgeving is BNP Paribas S.A. verplicht om jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de vastgestelde jaarrekening openbaar te maken.

De jaarrekening van BNP Paribas S.A. is op de Website van de Beheerder beschikbaar en bij de Beheerder kosteloos verkrijgbaar.

Bijlage C, Lijst met (Sub-)Vermogensbeheerders

- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Ltd¹⁾
- BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd¹⁾

¹⁾ Gelieerde partij

Bijlage D, ICBE-restricties

Overzicht van de op de prospectusdatum van toepassing zijnde belangrijkste beleggingsrestricties voor een ICBE zoals die zijn opgenomen in het BGfo.

Artikel 130

Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt uitsluitend belegd in:

- a. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit;
- b. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, voorzover de statuten of het fondsreglement van de icbe voorzien in belegging in deze financiële instrumenten;
- c. effecten waarvan het aannemelijk is dat zij binnen een jaar na emissie zullen worden toegelaten tot de notering of ter verhandeling zullen worden aangeboden op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is voorzover de statuten of het fondsreglement van de icbe voorzien in belegging in deze financiële instrumenten;
- d. rechten van deelneming in icbe's voor het aanbieden waarvan op grond van artikel 2:65 van de wet een vergunning is verleend of in icbe's die overeenkomstig de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten in een andere lidstaat zijn toegelaten, indien de betreffende icbe's volgens hun statuten of fondsreglementen niet meer dan tien procent van hun beheerde vermogen beleggen in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen;
- e. rechten van deelneming in beleggingsinstellingen met zetel in een aangewezen staat of in icbe's waarop het toezicht naar het oordeel van de toezichthoudende instanties in andere lidstaten gelijkwaardig is aan de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten en ten aanzien waarvan de samenwerking tussen de toezichthouders en de toezichthoudende instanties genoegzaam is gewaarborgd, indien:
 - 1°. de rechten van deelneming in de beleggingsinstellingen of icbe's op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald;
 - 2°. het reglementaire of statutaire doel van de beleggingsinstellingen of icbe's uitsluitend is het beleggen in effecten, geldmarktinstrumenten, deposito's of financiële derivaten met toepassing van het beginsel van risicospreiding;

- 3°. de op de beleggingsinstellingen of icbe's toepasselijke regels inzake scheiding van het vermogen, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten; en
- 4°. de beleggingsinstellingen of icbe's volgens hun statuten of fondsreglementen niet meer dan tien procent van hun beheerde vermogen beleggen in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of icbe's;
- f. deposito's bij een bank met zetel in een lidstaat of in een staat die geen lidstaat is, mits de Nederlandsche Bank heeft vastgesteld dat het prudentieel toezicht in die staat die geen lidstaat is in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die de wet beoogt te beschermen;
- g. financiële derivaten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, voorzover de waarde afhankelijk is van de in dit artikel genoemde financiële instrumenten en deposito's, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin de icbe krachtens haar statuten of reglementen mag beleggen;
- h. financiële derivaten die niet op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is worden verhandeld, indien:
- 1°. de waarde afhankelijk is van de in dit artikel genoemde financiële instrumenten en deposito's, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin icbe's krachtens haar statuten of reglementen mag beleggen;
 - 2°. de tegenpartij een aan prudentieel toezicht onderworpen instelling is en behoort tot de categorieën die erkend zijn door de Autoriteit Financiële Markten of een toezichthoudende instantie in een andere lidstaat; en
 - 3°. zij aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering onderworpen zijn en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de icbe kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie; of
- i. geldmarktinstrumenten die niet op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is worden verhandeld, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en deze instrumenten:
- 1°. worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de

Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een staat die geen lidstaat is, een deelstaat van een federale staat of een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen;

2°. worden uitgegeven door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is;

3°. worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die in een lidstaat aan prudentieel toezicht is onderworpen of door een instelling die onderworpen is aan prudentieel toezicht dat in ieder geval gelijkwaardig is aan het ingevolge het gemeenschapsrecht geldende prudentieel toezicht; of

4°. worden uitgegeven door andere instellingen waarvoor een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in dit onderdeel, aanhef en onder 1°, 2° en 3°, indien de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves in totaal ten minste € 10.000.000 bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de richtlijn jaarrekening, of een rechtspersoon is die binnen een groep waartoe een of meer ondernemingen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot notering aan een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een rechtspersoon is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

Artikel 131

1. In afwijking van artikel 130 kan het beheerde vermogen van een icbe:

- a. voor ten hoogste tien procent worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten;
- b. indien het een maatschappij voor collectieve belegging in effecten betreft: worden belegd in zaken die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid; of
- c. worden aangehouden in accessoir liquide middelen.

2. In afwijking van artikel 130 kan het beheerd vermogen van een feeder-icbe voor maximaal vijftien procent:

- a. worden belegd in financiële derivaten, bedoeld in artikel 130, onderdelen g en h, die alleen met het doel om risico af te dekken mogen worden gebruikt;
- b. indien het een maatschappij voor collectieve belegging in effecten betreft: worden belegd in zaken die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid; of
- c. worden aangehouden in accessoir liquide middelen.

Artikel 132

Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt niet belegd in edele metalen of in certificaten die deze metalen vertegenwoordigen.

Artikel 133

1. De icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet doet de Autoriteit Financiële Markten ten minste jaarlijks mededeling van de tot haar activa behorende soorten financiële derivaten, de onderliggende risico's, de kwantitatieve begrenzingsen en de methodes die zijn gekozen om de aan transacties in deze financiële instrumenten verbonden risico's te ramen.
2. De Autoriteit Financiële Markten evalueert de regelmatigheid en de volledigheid van de informatie, bedoeld in het eerste lid.
3. Het totale risico van een icbe wordt dagelijks berekend.
4. Voor de berekening van het totale risico in financiële derivaten van een feeder-icbe wordt het eigen directe risico in financiële derivaten, bedoeld in artikel 131, tweede lid, onderdeel a, van de feeder-icbe gecombineerd met:
 - a. het reële risico in financiële derivaten van de master-icbe naar evenredigheid van de belegging van de feeder-icbe in rechten van deelneming in de master-icbe; of
 - b. het potentiële totale maximumrisico in financiële derivaten dat de master-icbe volgens haar fondsreglement of statuten, naar evenredigheid van de belegging van de feeder-icbe in rechten van deelneming in de master-icbe, mag aangaan.
5. Het totale risico van de icbe bedraagt niet meer dan tweemaal de totale nettowaarde van de activa. Het totale risico van een beleggingsinstelling wordt met niet meer dan tien procent van de totale nettowaarde van haar portefeuille vergroot door het aangaan van kortlopende leningen, in welk geval het totale risico van de icbe niet meer dan 210 procent bedraagt van de totale nettowaarde van haar portefeuille.
6. Het totale risico van de icbe in financiële derivaten overschrijdt niet de totale nettowaarde van de activa. Voor de berekening van het risico worden de dagwaarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, toekomstige marktbewegingen en de voor de liquidatie van de posities beschikbare tijd in aanmerking genomen.
7. Het beheerde vermogen van de icbe kan in het kader van het beleggingsbeleid en binnen de in artikel 137 gestelde begrenzingsen worden belegd in financiële derivaten voorzover het risico met betrekking tot de onderliggende activa in totaal niet de in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 gestelde begrenzingsen overschrijdt. Indien het beheerde vermogen van de icbe in op een index gebaseerde financiële derivaten wordt belegd, worden die beleggingen voor de toepassing van de in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 gestelde begrenzingsen bepaalde bovengrenzen niet samengeteld.

8. De Autoriteit Financiële Markten kan regels stellen met betrekking tot de berekening van het risico, de wijze van vaststelling van de dagwaarde van de onderliggende activa, de soorten verplichtingen die leiden tot een tegenpartijrisico, het meewegen van toekomstige marktbevingen bij de vaststelling en de methodes die mede afhankelijk van de aard van het financiële instrument waarin wordt belegd, voor berekening van de risico's kunnen worden gehanteerd.

Artikel 134

1. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt tot ten hoogste tien procent belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling. Een icbe belegt niet meer dan twintig procent van het beheerde vermogen in deposito's bij één bank.
2. Het tegenpartijrisico van de icbe bij een transactie in financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, bedraagt niet meer dan:
 - a. tien procent van haar vermogen wanneer de tegenpartij een bank is met zetel in een lidstaat is of een bank met zetel in een staat die geen lidstaat is, mits de Nederlandsche Bank heeft vastgesteld dat het prudentieel toezicht in die staat die geen lidstaat is in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die de wet beoogt te beschermen; of
 - b. vijf procent van haar vermogen, in andere gevallen.
3. De totale waarde van de effecten en de geldmarktinstrumenten die de icbe houdt in uitgevende instellingen waarin zij per instelling voor meer dan vijf procent belegt, bedraagt niet meer dan veertig procent van het beheerde vermogen van de icbe. Deze begrenzing is niet van toepassing op deposito's en transacties in financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, bij onderscheidenlijk met instellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn.
4. Onverminderd de in het eerste en tweede lid bepaalde individuele begrenzingen wordt het beheerde vermogen van de icbe tot ten hoogste twintig procent belegd in één instelling in een combinatie van:
 - a. effecten en geldmarktinstrumenten die door die instelling zijn uitgegeven;
 - b. deposito's bij die instelling; of
 - c. risico's ten gevolge van transacties in financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, met betrekking tot die instelling.
5. Bij de berekening van de door de icbe gelopen risico's bij beleggingen als bedoeld in het eerste tot en met vierde lid, wordt het risico bepaald aan de hand van het maximale verlies voor de icbe wanneer een tegenpartij in gebreke blijft. De Autoriteit Financiële Markten kan nadere regels stellen met betrekking tot de berekening van het tegenpartijrisico en de daarbij in aanmerking te nemen zekerheden als beperking van het door de icbe gelopen tegenpartijrisico.

Artikel 135

1. In afwijking van artikel 134 kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste vijftientig procent worden belegd in geregistreerde gedekte obligaties van een bepaalde uitgevende bank.
2. Indien het beheerde vermogen van een icbe voor meer dan vijf procent wordt belegd in obligaties als bedoeld in het eerste lid die door één instelling zijn uitgegeven, bedraagt de totale waarde van deze beleggingen niet meer dan tachtig procent van de activa van die uitgevende instelling.

Artikel 136

1. In afwijking van artikel 134, eerste lid, kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste vijftientig procent worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een lidstaat, een staat die geen lidstaat is, of een internationale organisatie waarin een of meer lidstaten deelnemen.
2. De Autoriteit Financiële Markten kan een icbe op aanvraag ontheffing verlenen van het eerste lid indien:
 - a. zij effecten en geldmarktinstrumenten van ten minste zes verschillende emissies van een in het eerste lid bedoelde uitgevende staat, openbaar lichaam of internationale organisatie in portefeuille heeft;
 - b. de financiële instrumenten van een zelfde emissie niet meer bedragen dan dertig procent van het beheerde vermogen van de icbe;
 - c. de uitgevende staat, het openbaar lichaam of de internationale organisatie in de statuten of het fondsreglement van de icbe wordt genoemd; en
 - d. de deelnemers in de icbe bescherming genieten die gelijkwaardig is aan de bescherming die voortvloeit uit het eerste lid en de artikelen 134, 135 en 137.

Artikel 137

1. De in de artikelen 135 en 136, eerste lid, bedoelde financiële instrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in artikel 134, derde lid, bedoelde begrenzing van veertig procent.
2. De overeenkomstig de artikelen 134, 135, en 136, eerste lid, verrichte beleggingen in door één instelling uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten dan wel in deposito's bij of financiële derivaten van die instelling, bedragen samen in geen geval meer dan vijftientig procent van het beheerde vermogen van de icbe.
3. Voor de berekening van de in de artikelen 134, 135, en 136, eerste lid, gestelde begrenzingen worden ondernemingen die tot een groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig de richtlijn geconsolideerde jaarrekening of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, tezamen als een instelling beschouwd, met dien verstande dat de beleggingen, bedoeld in artikel 134, eerste lid, eerste volzin, in de afzonderlijke ondernemingen die tot die groep behoren ten hoogste twintig procent van het beheerde vermogen van de icbe kunnen bedragen.

4. De activa van beleggingsinstellingen in wier rechten van deelneming de icbe belegt worden voor het vaststellen van de in artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 bedoelde begrenzings niet opgeteld bij de beleggingen van de icbe.

Artikel 138

1. In afwijking van artikel 134, eerste lid, kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste twintig procent worden belegd in aandelen en obligaties van dezelfde uitgevende instelling indien in het fondsreglement of de statuten van de icbe is bepaald dat het beleggingsbeleid van de icbe erop is gericht de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te volgen, en deze index voldoet aan de volgende voorwaarden:

- a. de samenstelling van de index is gediversifieerd;
- b. de index is representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft; en
- c. de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.

2. Artikel 134, derde lid, is niet van toepassing.

3. De Autoriteit Financiële Markten kan op aanvraag ontheffing verlenen van het eerste lid indien uitzonderlijke marktomstandigheden daartoe aanleiding geven. In dat geval kan het beheerde vermogen van de icbe tot ten hoogste vijfendertig procent worden belegd in aandelen en obligaties van dezelfde uitgevende instelling.

Artikel 139

1. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt tot ten hoogste twintig procent belegd in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in artikel 130, onderdeel d of e, die zijn uitgegeven door dezelfde beleggingsinstelling of icbe.

2. De beleggingen in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in artikel 130, onderdeel e, bedragen in totaal niet meer dan dertig procent van het beheerde vermogen van de icbe.

Artikel 140

1. Een beheerder van een icbe verwerft, voor de door hem beheerde icbe's als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet gezamenlijk, niet meer dan twintig procent van de aandelen met stemrecht in dezelfde uitgevende instelling.

2. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt niet belegd in meer dan:

- a. tien procent van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde uitgevende instelling;
- b. tien procent van de obligaties van dezelfde uitgevende instelling;
- c. vijftwintig procent van de rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe's waarvan de rechten van deelneming op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald van dezelfde beleggingsinstelling of icbe's; of
- d. tien procent van de geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgevende instelling.

3. De begrenzings, bedoeld in het tweede lid, aanhef en onderdelen b, c en d, hoeven niet in acht te worden genomen indien de bruto waarde van de obligaties of geldmarktinstrumenten of de nettowaarde van de rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe's op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

Artikel 141

Artikel 140, eerste en tweede lid, is niet van toepassing op het verwerven van onderscheidenlijk het beleggen in:

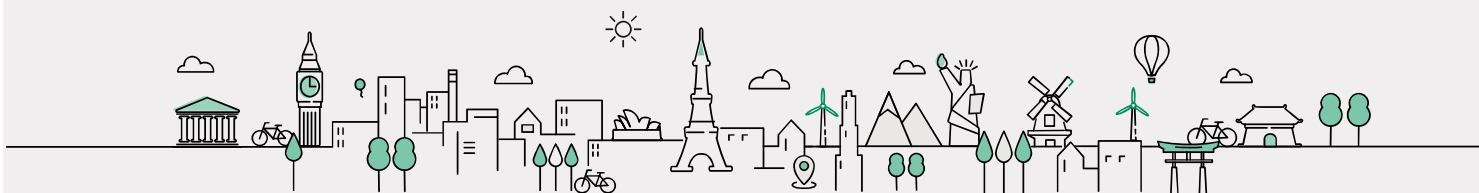
- a. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een lidstaat, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een lidstaat, een staat die geen lidstaat is of een internationale organisatie waarin een of meer lidstaten deelnemen;
- b. aandelen in het kapitaal van een rechtspersoon, gevestigd in een staat die geen lidstaat is, die met inachtneming van de begrenzings, bedoeld in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, 137, 139 en 140 zijn vermogen in hoofdzaak belegt in effecten van uitgevende instellingen, gevestigd in die staat, wanneer krachtens de wet van die staat een dergelijke deelneming voor de icbe de enige mogelijkheid is om in effecten van uitgevende instellingen in die staat te beleggen; of
- c. aandelen in het kapitaal van een dochteronderneming van de maatschappij voor collectieve belegging in effecten die uitsluitend ten behoeve van de maatschappij voor collectieve belegging in effecten bepaalde beheers-, advies- of verhandelingswerkzaamheden verricht in de staat waar de dochteronderneming is gevestigd, met het oog op de inkoop van rechten van deelneming op verzoek van deelnemers.

Artikel 142

1. De artikelen 134 tot en met 139 zijn gedurende zes maanden na het eerste aanbod van de rechten van deelneming in een icbe niet van toepassing. De icbe neemt gedurende die periode de beginselen van risicospreiding in haar beleggingen in acht.
2. De artikelen 134 tot en met 139 zijn gedurende zes maanden na een fusie niet van toepassing op een verkrijgende icbe. De verkrijgende icbe neemt gedurende die periode de beginselen van risicospreiding in haar beleggingen in acht.

Artikel 143

1. De in deze paragraaf gestelde begrenzings gelden niet bij de uitoefening van voorkeurrechten die zijn verbonden aan effecten en geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van de activa van de icbe.
2. Wanneer de in deze paragraaf gestelde begrenzings buiten de wil van de icbe of ten gevolge van de uitoefening van voorkeurrechten worden overschreden, treft de icbe, met inachtneming van de belangen van de deelnemers, de nodige maatregelen opdat deze overschrijding zo snel mogelijk ongedaan wordt gemaakt.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

De vermogensbeheerder
voor een wereld
in verandering