



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

BNP PARIBAS INSTICASH

Korte naam BNPP InstiCash

*Een beleggingsmaatschappij met open structuur
opgericht naar Luxemburgs recht*

Prospectus

APRIL 2022

VERZOEKEN OM INFORMATIE

BNP Paribas InstiCash
10, rue Edward Steichen,
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

KENNISGEVING

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

De Vennootschap is in Luxemburg erkend als een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE). De verkoop van aandelen is onder meer toegestaan in Luxemburg, Oostenrijk, België, Chili, Cyprus, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Griekenland, Hongarije, Ierland, Italië, Jersey, Nederland, Noorwegen, Peru, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk. Niet alle subfondsen, categorieën en klassen van aandelen zijn noodzakelijkerwijze in deze landen geregistreerd. Potentiële beleggers dienen, alvorens in te schrijven, informatie in te winnen over de subfondsen, categorieën en klassen van aandelen die verkocht mogen worden in het land waar zij wonen, en over de eventuele beperkingen die eigen zijn aan elk land.

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

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

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

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

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

OVERZICHT

DEEL I VAN HET PROSPECTUS

Overzicht	3
Algemene informatie	5
Glossarium	7
Algemene bepalingen	12
Bestuur en beheer	13
Beleggingsbeleid, -doelstellingen, -beperkingen en -technieken	16
Duurzaam beleggingsbeleid	17
De aandelen	20
Vergoedingen en kosten	27
Interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure	29
Intrinsieke waarde	32
Fiscale bepalingen	35
Algemene vergaderingen en informatie voor de aandeelhouders	37
Bijlage 1 – Beleggingsbeperkingen	38
Bijlage 2 – Beheer van zekerheden, stresstests, tegenpartijen en gebruik van sft's	43
Bijlage 3 – Beleggingsrisico's	46
Bijlage 4 – Procedures voor vereffening, fusie, overdracht en splitsing Vereffening, fusie, overdracht en splitsing van subfondsen	49

DEEL II VAN HET PROSPECTUS

BNP PARIBAS INSTICASH EUR 1D	51
BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M	54
BNP PARIBAS INSTICASH GBP 1D LVNAV	56
BNP PARIBAS INSTICASH USD 1D LVNAV	58

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

DEEL I

HOOFDKANTOOR

BNP Paribas InstiCash
10, rue Edward Steichen,
L-2540 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP**Voorzitter**

Dhr. Pierre GRANIE, Head of Europe Domestic Markets Institutional Sales, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, Parijs

Leden

Mevr. Sylvie BAIJOT, Head of Global Providers Oversight, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxemburg, Luxemburg
Mevr. Ariane DEHN, Country Head Switzerland Asset Management, BNP Paribas (Suisse) SA, Zwitserland
Dhr. Marc FLEURY, Co-Head of Liquidity Solutions, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd., Londen

BEHEERMAATSCHAPPIJ

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

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxemburg is een beheermaatschappij zoals bedoeld in hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. De Beheermaatschappij draagt zorg voor de administratie, het portefeuillebeheer en de verkoop.

RAAD VAN BESTUUR VAN DE BEHEERMAATSCHAPPIJ**Voorzitter**

Dhr. Pierre MOULIN, Global Head of Products and Strategic Marketing, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Leden

Dhr. Stéphane BRUNET, Chief Executive Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxemburg, Luxemburg
Dhr. Georges ENGEL, Onafhankelijk Bestuurder, Vincennes, Frankrijk

IW-BEREKENING

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

TRANSFERAGENT EN REGISTERHOUDER

BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal
60 avenue J.F. Kennedy
L-1885 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

BEWAARDER

BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal
60 avenue J.F. Kennedy
L-1885 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

BELEGGINGSBEHEERDER**BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France**

1, boulevard Haussmann, F-75009 Paris, Frankrijk
Een Franse vennootschap, opgericht op 28 juli 1980.

ACCOUNTANT

PricewaterhouseCoopers Société Coopérative
2 rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-2182 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

STATUTEN

De Vennootschap is opgericht op 30 juni 1998 met publicatie in het *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* (het "*Mémorial*").

De Statuten zijn verschillende malen gewijzigd, het meest recent op de Buitengewone Algemene Vergadering van 19 december 2018, en zijn momenteel van kracht per 11 januari 2019. Ze zijn gepubliceerd in het RESA op 29 januari 2019.

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

GLOSSARIUM

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

AAAm:

Hoogste rating die door Standard & Poor's Global Ratings (hierna '**S&P Global Ratings**') wordt toegekend als rating voor de stabiliteit van de IW van een fonds ('Principal Stability Fund Rating'), ook bekend als 'rating voor geldmarktfondsen' (op een schaal van AAAM tot BBBm). Deze rating is gebaseerd op een analyse die zich voornamelijk toelegt op de kredietwaardigheid van de beleggingen en de tegenpartijen van het fonds, evenals op de looptijdenstructuur van zijn beleggingen en het vermogen en het beleid van het management om voor het fonds een stabiele hoofdsom (IW) in stand te houden.

Boekhoudkundige valuta:

Valuta waarin de activa van een subfonds zijn uitgedrukt om boekhoudkundige redenen, die kan verschillen van de valuta van een aandelenklasse.

Active trading:

Inschrijvings-, omzettings- of terugkooptransacties in een en hetzelfde subfonds die binnen een korte periode en voor een aanzienlijk bedrag plaatsvinden, gewoonlijk met het oog op winst op korte termijn. Deze praktijk is nadelig voor de andere aandeelhouders aangezien ze een impact heeft op het rendement van het subfonds en het normale beheer van de activa verstoort.

Toegelaten beleggers:

Beleggers die specifiek zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

Depositocertificaat of Certificate of deposit (CD):

Verhandelbaar schuldbewijs dat doorgaans wordt uitgegeven door een bank of financiële instelling met een looptijd van 1 dag tot 1 jaar. CD's kunnen verschillende vormen aannemen, bijvoorbeeld London Certificates of Deposit (ECD).

Circulaire 11/512:

Circulaire die op 30 mei 2011 is uitgevaardigd door de CSSF over a) de presentatie van de belangrijkste reglementaire wijzigingen in het risicobeheer na de publicatie van CSSF Richtlijn 10-4 en verduidelijkingen van de ESMA; b) verdere verduidelijking van de CSSF van de regels voor risicobeheer; c) definitie van de inhoud en het formaat van het risicobeheerproces dat aan de CSSF moet worden gecommuniceerd. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu).

Circulaire 14/592:

Circulaire uitgegeven door de CSSF op 30 september 2014 met betrekking tot de ESMA-richtlijnen betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu).

Handelsspapier of Commercial paper (CP):

Verhandelbaar schuldbewijs met een looptijd van 1 dag tot 1 jaar.

CP kan verschillende vormen aannemen, zoals Euro Commercial Paper (ECP), Belgium Commercial Paper (BCP), US Commercial Paper (USCP) of French Commercial Paper (NeuCP).

Naam van de Vennootschap:

BNP Paribas InstiCash.

CSSF:

Commission de Surveillance du Secteur Financier, de toezichthouder voor ICB's in het Groothertogdom Luxemburg.

Valuta's:

EUR: Euro

GBP: Britse pond

USD: Amerikaanse dollar

Richtlijn 78/660:

De Europese Richtlijn 78/660/EEG van de Raad van 25 juli 1978 betreffende de jaarrekening van bepaalde vennootschapsvormen, zoals gewijzigd.

Richtlijn 83/349:

De Europese Richtlijn 83/349/EEG van de Raad van 13 juni 1983 betreffende de geconsolideerde jaarrekening, zoals gewijzigd.

Richtlijn 2014/65:

MiFID: De Europese Richtlijn 2014/65/EG van de Raad van 15 mei 2014 betreffende de markten van financiële instrumenten, tot intrekking van Richtlijn/2004/39/EG van 21 april 2004.

Richtlijn 2006/48:

De Europese Richtlijn 2006/48/EG van de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen.

Richtlijn 2009/65:

De Europese Richtlijn 2009/65/EG van de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (UCITS IV), zoals gewijzigd door de Richtlijn 2014/91.

Richtlijn 2011/16:

De Europese Richtlijn 2011/16/EU van de Raad van 15 februari 2011 betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de belastingen, zoals gewijzigd door de Richtlijn 2014/107.

Richtlijn 2013/34:

De Richtlijn 2013/34 van de Europese Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en relevante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen.

Richtlijn 2014/91:

De Europese Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft (UCITS V) tot wijziging van Richtlijn 2009/65.

Richtlijn 2014/107:

De Europese Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 tot wijziging van Richtlijn 2011/16 betreffende verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied.

EER:

Europese Economische Ruimte.

In aanmerking komende supranationale en overheidsschulden als zekerheid:

Emittent die behoort tot een van de volgende categorieën van nationale en/of supranationale entiteiten voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten in afwijking van artikel 15.6 van Verordening 2017/1131, op voorwaarde dat er een gunstige interne kredietkwaliteitsbeoordeling is ontvangen:

- de Unie,
- een centrale autoriteit of centrale bank van een Lidstaat (bijvoorbeeld: de republiek Frankrijk of de 'Caisse d'amortissement de la dette sociale – CADES' in Frankrijk),
- de Europese Centrale Bank,
- de Europese Investeringsbank,
- het Europees Stabiliteitsmechanisme,
- de Europese Financiële Stabiliteitsfaciliteit,
- een centrale overheid of de centrale bank van een Derde Land (zoals het Federal Reserve System van de Verenigde Staten van Amerika, oftewel de Fed).

EMTN:

Euro Medium Term Notes: Schuldbewijzen met een middellange looptijd die worden gekenmerkt door een grote flexibiliteit voor zowel de emittent (ondernemingen en overheden) als voor de belegger. EMTN's worden uitgegeven in het kader van een EMTN-programma, wat inhoudt dat het gebruik van schuldfinanciering gespreid kan zijn en dat de betrokken bedragen kunnen variëren. Degene die de uitgifte regelt zal deze niet noodzakelijk onderschrijven, wat betekent dat de emittent er niet zeker van kan zijn dat hij het volledige beoogde bedrag kan inzamelen (het is dus in het belang van de emittent om een goede kredietrating te hebben).

ESMA:

European Securities and Markets Authority, of in het Nederlands: Europese Autoriteit voor effecten en markten (EAEM).

ESMA/2011/112:

Richtlijnen voor bevoegde autoriteiten en beheermaatschappijen van ICBE's over de berekening van de risico's en van de algemene blootstelling voor bepaalde types gestructureerde ICBE's, uitgegeven door de ESMA op 14 april 2011. Dit document is verkrijgbaar op de website van de ESMA (www.esma.europa.eu).

Euro Commercial Paper (ECP):

Specifiek commercial paper dat wordt verhandeld op de Londense markt (alleen vaste rentevoeten). Het kan zowel door financiële als door niet-financiële instellingen zijn uitgegeven.

Indirecte vergoeding:

Lopende kosten in onderliggende ICBE's en/of ICB's waarin de Vennootschap belegt en opgenomen in de lopende kosten die vermeld worden in het Document met essentiële beleggersinformatie.

Institutionele Beleggers:

Rechtspersonen die worden beschouwd als professionele cliënten in de zin van Bijlage II bij Richtlijn 2014/65 (MiFID) of die, op verzoek, kunnen worden behandeld als professionele cliënten volgens de toepasselijke

lokale wetgeving ("professionele cliënten") die inschrijven voor eigen rekening, ICB's en verzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen die inschrijven in het kader van een collectieve spaarregeling of een soortgelijke regeling.. Portefeuillebeheerders die inschrijven in het kader van een discretionair mandaat voor individueel portefeuillebeheer zijn niet opgenomen in deze categorie ("Beheerders").

IRS:

Interest Rate Swap (renteswap): OTC-overeenkomst tussen twee partijen voor de ruil van een stroom van rentebetalingen tegen een andere, gedurende een vastgelegde periode en zonder uitwisseling van nominale bedragen. Via IRS'en kunnen portefeuillebeheerders hun renteblootstelling bijsturen. Voor elk subfonds van de Vennootschap worden IRS'en alleen verhandeld voor afdekkingsoeinden (IRS voor de ruil van een vastrentend component tegen een variabele rente (zoals €str, Sonia, Fed Funds Effective Rate).

KIID:

Key Investor Information Document, Document met Essentiële Beleggersinformatie

Wetgeving:

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

Wet van 10 augustus 1915:

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

LVNAV:

Intrinsieke waarde en een lage volatiliteit, zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131.

Beheerders:

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

Market timing:

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

Lidstaat:

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

Geldmarktfondsen (hierna 'MMF's'):

Geldmarktfondsen die beantwoorden aan Verordening 2017/1131 en die:

- goedkeuring als ICBE vereisen of goedgekeurd zijn als ICBE krachtens Richtlijn 2009/65/EG of die Alternatieve Beleggingsfondsen zijn krachtens Richtlijn 2011/61/EU
- beleggen in kortlopende activa; en
- streven naar een afzonderlijke of gecumuleerde rendementsdoelstelling in lijn met de geldmarktrente of naar het behoud van de waarde van de belegging.

Kortlopende Geldmarktfondsen zijn een subset van deze categorie met striktere richtlijnen (inzake maximale looptijd of minimale liquiditeitsdrempel), gedefinieerd in Verordening 2017/1131. Zij mogen enkel beleggen in andere Kortlopende Geldmarktfondsen.

Standaard Geldmarktfondsen zijn een subset van deze categorie met minder strikte richtlijnen (inzake maximale looptijd of minimale liquiditeitsdrempel), gedefinieerd in dezelfde Verordening. Zij mogen beleggen in Kortlopende Geldmarktfondsen en andere Standaard Geldmarktfondsen.

IW:

Intrinsieke waarde

Nettobeleggingsinkomsten:

De/Het gerealiseerde kapitaalwinst/-verlies, inclusief coupons.

OESO:

Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling

Eenmalige kosten:

Andere uitgaven dan de beheervergoedingen, prestatievergoedingen, distributievergoedingen en overige kosten die verder zijn gedefinieerd en die door elk subfonds worden gedragen. Deze uitgaven zijn onder andere de kosten van geschillen, heffingen of diverse kosten die de subfondsen moeten betalen en die niet als gewone uitgaven worden beschouwd.

<u>OTC:</u>	Over-the-counter (onderhands)
<u>Prospectus:</u>	Dit document.
<u>Overheidsschuld-CNAV:</u>	overheidsschuld met constante intrinsieke waarde, zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131.
<u>Referentievaluta:</u>	De hoofdvaluta wanneer meerdere waarderingsvaluta's beschikbaar zijn voor een en dezelfde aandelen categorie.
<u>Verordening 1060/2009:</u>	Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus.
<u>Verordening 2015/2365:</u>	Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (SFTR).
<u>Verordening 2016/679:</u>	Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (algemene verordening gegevensbescherming, General Data Protection Regulation – “GDPR”).
<u>Verordening 2017/1131:</u>	Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende de geldmarktfondsen.
<u>Verordening 2019/2088:</u>	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, ook bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en waarin geharmoniseerde regels worden vastgesteld voor financiële marktdelnemers en financieel adviseurs over transparantie met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's en het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op de duurzaamheid in hun procedures, en de verstrekking van informatie over duurzaamheid met betrekking tot financiële producten.
<u>Verordening 2020/852:</u>	Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordening) en waarin de criteria zijn opgenomen om te bepalen of een economische activiteit kan worden aangemerkt als ecologisch duurzame economische activiteit.
<u>Terugkoopovereenkomst/</u> <u>Omgekeerde terugkoopovereenkomst:</u>	Een overeenkomst waarbij een tegenpartij effecten overdraagt, of gegarandeerde rechten met betrekking tot de eigendom van effecten indien die garantie is verstrekt door een erkende beurs die de rechten op de effecten houdt en de overeenkomst niet toestaat dat een tegenpartij een bepaald effect overdraagt of in pand geeft aan meer dan één tegenpartij tegelijkertijd, onderworpen aan een verplichting om ze terug te kopen, of vervangingseffecten met dezelfde beschrijving tegen een prijs op een specifieke toekomstige datum die zijn gespecificeerd, of nog zullen worden gespecificeerd, door de overdrager, namelijk een terugkooptransactie voor de tegenpartij die de effecten verkoopt en een omgekeerde terugkooptransactie voor de tegenpartij die ze koopt.
<u>RESA:</u>	Recueil Electronique des Sociétés et Associations.
<u>SFT:</u>	Securities financing transactions (effectenfinancieringstransacties), wat betekent: - een terugkoopovereenkomst of omgekeerde terugkoopovereenkomst; - het uitlenen of lenen van effecten; - een koop-terugkooptransactie of een verkoop-terugkooptransactie - een margeleningstransactie
<u>Toegestane soevereine emittent:</u>	Emittent die behoort tot de volgende categorieën van nationale en/of supranationale entiteiten en in aanmerking komt voor diversificatie in afwijking van artikel 17.7 van Verordening 2017/1131: - de Unie, - de nationale overheden (landen of overheidsinstanties - bijvoorbeeld: de republiek Singapore of de 'Caisse d'amortissement de la dette sociale - CADES' in Frankrijk),

- regionale (bijvoorbeeld: 18 regio's of de 101 Franse departementen) en lokale (bijvoorbeeld: Société du Grand Paris, Rennes Métropole maar ook de stad Stockholm of de stad Turijn) overheden van de Lidstaten of hun centrale banken,
- de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiliteitsmechanisme, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit,
- een centrale overheid of de centrale bank van een Derde Land (zoals het *Federal Reserve System* van de Verenigde Staten - *Fed*),
- het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen.

Gestructureerde EMTN:

Dit is de combinatie van een EMTN-uitgifte en een derivaat waarmee de kasstromen die gegenereerd worden door de EMTN, omgezet kunnen worden. Als bijvoorbeeld de emittent een EMTN in omloop brengt die LIBOR + spread uitbetaalt, en tegelijk een LIBOR/vaste renteswap aangaat over dezelfde periode, verkrijgt hij het equivalent van een financiering met vaste rente, terwijl de belegger een belegging met vlottende rente verwerft. Op deze gestructureerde EMTN's kan worden ingeschreven door beleggingsfondsen die hun klanten gepersonaliseerde producten willen aanbieden die beantwoorden aan hun specifieke behoeften en rekening houdend met hun specifiek risicoprofiel.

Derde Land:

Een lidstaat van de OESO, of Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore, Zuid-Afrika en enig ander land dat tot de G20 behoort.

Termijndeposito of Time deposit (TD):

Rentedragende bankdeposito die een specifieke vervaldatum heeft.

Treasury Bill (T-bill):

Overheidsschuldbewijs dat wordt uitgegeven voor een looptijd van 1 maand tot 1 jaar. Ze worden beneden pari verhandeld (met vaste rentevoet) en afgelost tegen hun nominale waarde.

ICB:

Instelling voor Collectieve Belegging

ICBE:

Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten

Waarderingsvaluta('s):

Valuta waarin de intrinsieke waarde van een subfonds, aandelencategorie of aandelenklasse wordt berekend. Er kunnen verschillende waarderingsvaluta's zijn voor hetzelfde subfonds, dezelfde aandelencategorie of dezelfde aandelenklasse (zogenaamde "multivalutafaciliteit"). Als de beschikbare valuta voor de aandelencategorie of -klasse verschilt van de boekhoudvaluta, kunnen de orders voor inschrijving/omzetting/terugkoop verwerkt worden zonder rekening te houden met wisselkoersverschillen.

Waarderingsdag:

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

Ook komt dit begrip overeen met:

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

VNAV:

Variable Net Asset Value of variabele intrinsieke waarde, zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131.

WAL:

Weighted Average Life of gewogen gemiddelde duur, de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa in het subfonds, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

WAM:

Weighted Average Maturity of gewogen gemiddelde looptijd, de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa in het subfonds, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

ALGEMENE BEPALINGEN

De SICAV is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*Société d'Investissement à Capital Variable - afgekort tot SICAV*) die op 30 juni 1998 voor onbepaalde duur werd opgericht naar Luxemburgs recht.

De Vennootschap valt momenteel onder de bepalingen van deel I van de Wet, de bepalingen van Verordening 2017/1131, tenzij Deel II anders bepaalt, en Richtlijn 2009/65.

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

De Vennootschap is ingeschreven in het handelsregister van Luxemburg onder het nummer B 65 026.

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

De Vennootschap is één enkele juridische entiteit.

In overeenstemming met artikel 181 van de Wet:

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

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

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

Belangenconflict

De Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerders, de Depotbank, de Administratief agent, de Distributeurs en andere dienstverleners, evenals hun dochtervennootschappen, beheerders, bestuurders en aandeelhouders zijn of kunnen betrokken zijn in andere financiële, beleggings- of professionele activiteiten waardoor een belangenconflict met het beheer en bestuur van de Vennootschap zou kunnen ontstaan. Hieronder wordt verstaan het beheer van andere fondsen, de aankoop en verkoop van effecten, het verlenen van makelaarsdiensten, deposito- en effectenbewaardiensten, en het optreden als beheerder, bestuurder, adviseur of mandataris van andere fondsen of vennootschappen, waaronder vennootschappen waarin een subfonds zou kunnen beleggen. Elke partij staat ervoor in dat de uitvoering van haar verplichtingen geen nadeel zal ondervinden van een dergelijke betrokkenheid. Ingeval er een belangenconflict ontstaat, verbinden de Bestuurders en de betrokken partijen zich ertoe binnen een redelijke termijn een billijke oplossing in het belang van de Vennootschap te vinden.

Raad van Bestuur

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

Beheermaatschappij

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

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

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

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

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

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

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

Er zullen Distributie- en Nomineecontracten worden gesloten tussen de Beheermaatschappij en de verschillende Distributeurs/Nominees.

Overeenkomstig het Distributie- en Nomineecontract zal de Nominee worden ingeschreven in het register van aandeelhouders rechtsens de eindaandeelhouders.

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

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

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

Beloningsbeleid:

Het Beloningsbeleid van de Beheermaatschappij

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

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

De basisprincipes van het beloningsbeleid zijn de volgende:

- Een beloningsbeleid en beloningspraktijken aanbieden die kunnen concurreren met de markt, om de beste werknemers aan te trekken, te motiveren en te behouden;
- Belangenconflicten vermijden;
- Een degelijk en doeltreffend beloningsbeleid en de daaraan verbonden praktijken uitoefenen, waarbij buitensporige risico's worden vermeden;
- Risicobeheersing op lange termijn garanderen, en belonen van langetermijndoelstellingen;
- Een duurzame en verantwoordelijke beloningsstrategie ontwikkelen en uitvoeren, met salarisoniveaus en -structuren die vanuit economisch oogpunt steekhoudend zijn voor het bedrijf.

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

Depotbank

De Depotbank voert drie soorten taken uit, namelijk de toezichttaken (zoals gedefinieerd in artikel 22.3 van de Richtlijn 2009/65/EG zoals gewijzigd), (ii) de controle van de kasstromen van de Vennootschap (zoals gedefinieerd in artikel 22.4 van de Richtlijn 2009/65/EG zoals gewijzigd) en (iii) de bewaarneming van de activa van de Vennootschap (zoals verduidelijkt in artikel 22.5 van de Richtlijn 2014/91/EU). In overeenstemming met de bankpraktijken en de geldende regelingen kan de Depotbank op zijn verantwoordelijkheid alle activa die hij in bewaring heeft of een deel ervan toevertrouwen aan andere bankinstellingen of financiële tussenpersonen.

In het kader van zijn toezichttaken moet de Depotbank ook:

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

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

Belangenconflicten

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

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

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

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

- Interne procedures in te stellen met betrekking tot, bijvoorbeeld (i) de aanstelling van dienstverleners die belangenconflicten kunnen veroorzaken, (ii) nieuwe producten/activiteiten van de Depotbank om elke situatie die tot een belangenconflict leidt te beoordelen.

Subdelegatie door de Depotbank:

Om bewaardiensten in een groot aantal landen te bieden en de Vennootschap toe te laten haar beleggingsdoelstellingen te realiseren, heeft de Depotbank voor bepaalde subbewaartaken gedelegeerden aangesteld. Een lijst van deze gedelegeerden is beschikbaar op de website:

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

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

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

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

Onafhankelijkheidsverplichting

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

Accountant

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

De algemene doelstelling van de Vennootschap is beleggers een zo hoog mogelijke waardestijging van het belegde kapitaal te kunnen bieden, en hen tegelijk te laten profiteren van een brede spreiding van het risico. Om dit te verwezenlijken, zal de Vennootschap haar activa voornamelijk beleggen in kortlopende liquide activa van hoge kwaliteit zoals gedefinieerd in de Verordening 2017/1131, deelnemingsrechten of aandelen van MMF's, deposito's bij een kredietinstelling en diverse financiële derivaten (zoals renteswaps ('IRS'en'), termijncontracten en futures, alleen voor afdekkingsdoeleinden, die zijn uitgedrukt in welke valuta dan ook en die in verschillende landen zijn uitgegeven.

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

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

De Raad van Bestuur heeft een beleid inzake corporate governance aangenomen dat bepaalt dat subfondsen kunnen stemmen op aandeelhoudersvergaderingen van vennootschappen waarin ze beleggen. De belangrijkste principes die aan de basis liggen van het stembeleid van de Raad houden verband met het vermogen van een onderneming om jegens de aandeelhouders haar verplichtingen inzake transparantie en verantwoordelijkheid voor de beleggingen van de aandeelhouders na te komen, en haar activiteiten zo te voeren dat gezorgd wordt voor groei en rendement van de aandelen op lange termijn. De Raad van Bestuur zal te goeder trouw en in het beste belang van de aandeelhouders van de beleggingsfondsen stemmen. Meer informatie hierover is te vinden op de website www.bnpparibas-am.com. Tenzij anderszins bepaald in het beleggingsbeleid van elk subfonds in Deel II, kan er geen garantie worden gegeven over het bereiken van de beleggingsdoelstellingen van de subfondsen, en geven de rendementen uit het verleden geen indicatie over de rendementen in de toekomst. De Vennootschap is geen gewaarborgde belegging. Een belegging in een subfonds verschilt van een belegging in deposito's, en gaat gepaard met het risico van schommelingen in de waarde van het subfonds. De Vennootschap hangt niet af van externe ondersteuning om de liquiditeit van de subfondsen te garanderen of de IW per aandeel te stabiliseren. Het risico van verlies van de hoofdsom wordt gedragen door de aandeelhouders.

Het beleid voor duurzaam beleggen beschrijft de integratie van ESG-analyses en/of ESG-normen (zoals hieronder gedefinieerd) in het beleggingsproces dat de beleggingsbeheerders van elk subfonds toepassen. ESG is de afkorting van Environmental (milieu), Social (sociaal) en Governance (goed bestuur). Deze drie categorieën van indicatoren worden algemeen gebruikt om de duurzaamheid van een belegging te beoordelen. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT (BNPP AM) streeft ernaar een duurzame benadering te hanteren voor zijn beleggingen. De uitvoering van deze normen en analyses kan echter verschillen afhankelijk van het soort subfonds en de betrokken financiële instrumenten. Bijgevolg is de uitvoering van dit beleid in alle portefeuilles op specifieke wijze van toepassing. De niet-financiële score van het subfonds wordt vergeleken met die van het beleggingsuniversum, dat bestaat uit de belangrijkste effecten en geografische regio's die worden beoogd door elk subfonds, behalve indien anders bepaald in Deel II.

Tenzij gespecificeerd in Deel II, moet de niet-financiële analyse van elk subfonds minstens het volgende dekken (de "Minimale niet-financiële analyse"):

- 90% van zijn vermogen voor aandelen uitgegeven door bedrijven met grote kapitalisatie waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een "ontwikkeld" land, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, staatsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; of
- 75% van zijn vermogen voor aandelen uitgegeven door bedrijven met grote kapitalisatie waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een "opkomend" land, aandelen uitgegeven door bedrijven met kleine en middelgrote kapitalisatie, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, instrumenten met een kredietrating van hoogrentend en staatsschuld uitgegeven door "opkomende" landen.

In het beleggingsproces van elk subfonds zijn ESG-normen geïntegreerd, in dit geval het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen (Responsible Business Conduct of RBC) van BNPP AM. Het RBC is gebaseerd op algemeen erkende internationale afspraken waarin sociale en ecologische minimumnormen zijn vastgelegd voor alle bedrijven en emittenten zoals gedefinieerd door de Verenigde Naties in de beginselen van het Global Compact en opgenomen door de OESO in de richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Ten tweede bevat het een aantal bedrijfssectorrichtlijnen waarin verplichte ESG-criteria zijn vastgelegd die voor BNPP AM een voorwaarde zijn om te beleggen in die bedrijven van die sectoren. Bedrijven die niet voldoen aan de minimumprincipes of -criteria worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van de subfondsen, en bedrijven die het risico lopen deze te schenden, worden van nabij gevolgd en kunnen eveneens worden uitgesloten. Ten derde worden bepaalde sectoren of producten helemaal uitgesloten. Deze zijn ofwel verboden in sommige rechtsgebieden (of in strijd met internationale normen) of ze berokkenen onaantoonbare schade. De lijst bestaat momenteel uit tabak, steenkool, controversiële wapens en asbest.

De Beleggingsbeheerders worden over deze ESG-normen geïnformeerd door het Duurzaamheidscentrum van BNPP AM.

De ESG-analyse bestaat uit de evaluatie van de eerder genoemde drie niet-financiële indicatoren:

- Milieu: onder andere energie-efficiëntie, uitstoot van broeikasgassen, afvalverwerking;
- Sociaal: onder andere naleving van de mensenrechten en de rechten van werknemers, personeelsbeleid (gezondheid en veiligheid van werknemers, diversiteit);
- Goed bestuur: onder andere de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, de beloning van managers, respect voor de rechten van kleine aandeelhouders.

Actieve betrokkenheid is een integraal en cruciaal onderdeel van duurzaam beleggen, dat wordt gebruikt om invloed uit te oefenen op bedrijven en de wereld om duurzamer te worden. BNPP AM zet in op drie verschillende dimensies:

- Betrokkenheid bij bedrijven: het doel is bedrijven aan te moedigen de hoogst mogelijke normen inzake ecologische, sociale en bestuurlijke verantwoordelijkheid te bereiken, en hen hierin te begeleiden. De betrokkenheid wordt beschouwd vanuit ondernemingsperspectief; daardoor profiteren alle financiële instrumenten, met inbegrip van geldmarkteffecten, van dezelfde emittent van de resultaten.
- Betrokkenheid bij stemmingen: stemmen op algemene vergaderingen is een belangrijk onderdeel van de voortdurende dialoog van de Groep met bedrijven en vormt een integraal onderdeel van haar beleggingsproces. Net zoals in het geval van de betrokkenheid bij bedrijven, zouden de resultaten van het stemproces, hoewel stemmingen alleen betrekking hebben op aandelen, ten goede moeten komen aan de andere effecten van een emittent.
- Betrokkenheid ten aanzien van het openbare beleid: BNPP AM gelooft dat bedrijven kunnen profiteren van gesprekken met beleidsmakers over de ontwikkeling van een wettelijk kader dat hen aanmoedigt hoge ecologische en sociale normen te bereiken.

Meer informatie en documenten over de wereldwijde duurzaamheidsstrategie van BNPP AM zijn beschikbaar op de website via het volgende adres: <https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/>.

BNPP AM is ervan overtuigd dat er betere beleggingsbeslissingen zullen worden genomen als ESG-factoren systematisch en expliciet geïntegreerd zijn in al zijn beleggingsanalyses en besluitvormingsprocessen, inclusief voor het geldmarktuniversum. Bij de integratie van ESG-overwegingen in zijn geldmarktfondsen zal BNPP AM er ook op toezien dat rekening wordt gehouden met de specifieke beperkingen van deze activaklasse (bijv. het feit dat de benchmarks van geldmarktfondsen rentevoeten en geen effectenmandjes zijn; het feit dat de geldmarkten grotendeels afhankelijk zijn van de beschikbare aanbiedingen en hoofdzakelijk bestaan uit financiële effecten waarvoor governanceoverwegingen de grootste rol spelen).

Naast de uitvoering van het RBC streeft BNPP AM ernaar een specifieke ESG-aanpak toe te passen in zijn assortiment van geldmarktfondsen, door een beroep te doen op zijn onafhankelijke ESG-onderzoeksteam. ESG-overwegingen waarmee rekening wordt gehouden in alle geldmarktfondsen van BNPP AM zijn:

- Erop toezien dat alleen wordt belegd in private ondernemingen waarvoor een ESG-conformiteitsonderzoek is uitgevoerd;
- Beleggen in publieke emittenten op voorwaarde dat ze een interne ESG-score hebben;

- Voorrang geven aan emittenten met beter dan gemiddelde ESG-scores in het beleggingsproces van BNPP AM;
- Vaststellen van minimale gemiddelde ESG-scores op geldmarktfonds niveau, waarbij rekening wordt gehouden met de kenmerken en doelstellingen van elk fonds;
- Starten met een dialoog met, in plaats van de uitsluiting van, bedrijven met een lagere score om te helpen hun gedrag en de manier waarop ze werken te verbeteren.

In het assortiment ESG-geldmarktfondsen van BNPP AM kan er nog steeds worden belegd in bedrijven met een lagere score, op voorwaarde dat er betrokkenheid is. Toch zal de voorkeur doorgaans uitgaan naar emittenten met hogere ESG-scores, waarbij rekening wordt gehouden met de specifieke beperkingen van deze activaklasse. BNPP AM is ervan overtuigd dat de integratie van ESG-factoren in zijn beleggingsanalyses en besluitvormingsprocessen, in combinatie met de bekwaamheid van zijn ervaren ESG-onderzoeksteam, portefeuillebeheerders en kredietanalisten, tot beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen zal leiden, gebaseerd op een beter begrip van de risico's en kansen. Geldmarktfondsen die ESG-factoren integreren zullen ook beter beantwoorden aan de wensen van langetermijnbeleggers die hun resterende liquide middelen op een duurzame manier willen beleggen.

Methodologische beperkingen

Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals de “Risico's in verband met ESG-beleggingen” omvatten, zoals gedefinieerd in bijlage 3 van dit Prospectus.

Als de niet-financiële criteria zoals hierboven of in Deel II voor enig subfonds gespecificeerd niet langer zijn vervuld van tijd tot tijd, zal de Beleggingsbeheerder de samenstelling van de portefeuille onmiddellijk aanpassen in het belang van de aandeelhouders.

Categorisatie per de SFDR

In overeenstemming met de SFDR zullen subfondsen worden ingedeeld in 3 categorieën:

- ⇒ Subfondsen met als doelstelling duurzame belegging (wordt naar verwezen als “**Artikel 9**”): Een duurzame belegging wordt gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een milieudoelstelling, zoals gemeten, bijvoorbeeld, door belangrijke indicatoren voor de efficiëntie van hulpbronnen betreffende het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en grond, betreffende de productie van afval, en de uitstoot van broeikasgassen, of betreffende zijn impact op de biodiversiteit en de circulaire economie, of als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het verwezenlijken van een sociale doelstelling, meer bepaald een belegging die bijdraagt aan het aanpakken van ongelijkheid of die sociale samenhang, sociale integratie en arbeidsrelaties bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, op voorwaarde dat dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige van die doelstellingen en dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen, vooral met betrekking tot degelijke managementstructuren, werknemersrelaties, de bezoldiging van het personeel en fiscale naleving.
 - ⇒ Subfondsen die milieu- of sociale kenmerken promoten (wordt naar verwezen als “**Artikel 8**”): Deze subfondsen promoten naast andere kenmerken ook milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van die kenmerken, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd praktijken voor goed bestuur volgen.
- Alle subfondsen van de Vennootschap behoren tot de categorie Artikel 8.**
- ⇒ Subfondsen die noch tot Artikel 8, noch tot Artikel 9 behoren.

BELEID INZAKE HET LIQUIDITEITSRISICO

De Beheermaatschappij heeft een beleid inzake het liquiditeitsrisico opgesteld en geïmplementeerd, dat consequent wordt toegepast en voldoet aan de vereisten van Verordening 2017/1131. Ook heeft ze een voorzichtige en rigoureuze procedure voor liquiditeitsbeheer ingevoerd waarmee de liquiditeitsrisico's van de subfondsen kunnen worden gecontroleerd en die garandeert dat de subfondsen hun verplichting om Aandelen op verzoek van Aandeelhouders terug te kopen, normaliter op elk moment kunnen vervullen. Er worden kwalitatieve en kwantitatieve maatregelen gebruikt om ervoor te zorgen dat beleggingsportefeuilles voldoende liquide zijn en subfondsen in staat zijn om aan de terugkoopverzoeken van Aandeelhouders te voldoen. Daarnaast worden concentraties van Aandeelhouders regelmatig gecontroleerd om hun potentiële impact op de liquiditeit van de subfondsen te beoordelen.

Subfondsen worden individueel gecontroleerd op liquiditeitsrisico's. Het beleid van de Beheermaatschappij inzake liquiditeitsbeheer houdt rekening met de beleggingsstrategie, de handelsfrequentie, de liquiditeit van de onderliggende activa (en hun waardering) en het aandeelhoudersbestand. De Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij kan, indien dat noodzakelijk en gepast wordt geacht om de Aandeelhouders te beschermen, ook onder andere gebruikmaken van bepaalde hulpmiddelen om liquiditeitsrisico's te beheren, zoals beschreven in de volgende delen van het Prospectus:

- ✓ Deel "Opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde en van de uitgifte, de omzetting en de terugkoop van Aandelen":
De Raad van Bestuur kan de berekening van de intrinsieke waarde tijdelijk opschorten, evenals het recht van Aandeelhouders om te verzoeken om de terugkoop of de aankoop van aandelen in een subfonds of Aandelenklasse van een subfonds, en de uitgifte van Aandelen in een subfonds of Aandelenklasse van een subfonds.
- ✓ Deel "Inschrijving, Conversie en terugkoop van aandelen":
De Raad van Bestuur kan beslissen om de betaling van de terugkoopprijs aan enige Aandeelhouder die daarmee instemt, volledig of gedeeltelijk te voldoen door een toewijzing van effecten in natura, in overeenstemming met de voorwaarden van de Luxemburgse wetgeving. Als de Vennootschap op een waarderingsdag verzoeken om nettoterugkopen (en omzettingen naar een ander subfonds) ontvangt voor meer dan 10% van de intrinsieke waarde van het betreffende subfonds, dan kan de Raad van Bestuur er naar eigen goeddunken voor kiezen om elk terugkoopverzoek (en elk omzettingsverzoek) evenredig te beperken, zodat het totale bedrag dat op die waarderingsdag wordt teruggekocht, niet meer bedraagt dan 10% van de intrinsieke waarde van het betreffende subfonds.
- ✓ Deel "De Aandelen" / "Liquiditeitsbeheerprocedure"
De liquiditeitsvereisten die specifiek zijn voor respectievelijk kortlopende MMF's en standaard VNAV-subfondsen worden in dit deel verder toegelicht.

Aandeelhouders die het liquiditeitsrisico van de onderliggende activa zelf wensen te beoordelen, dienen op te merken dat alle portefeuilleparticipaties van de subfondsen zijn opgenomen in het laatste jaarverslag of het laatste halfjaarverslag indien dat recenter is.

DE AANDELEN

AANDELENCATEGORIEËN, -SUBCATEGORIEËN EN -KLASSEN

A. CATEGORIEËN

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

Categorie	Beleggers	Initiële inschrijvingsprijs per aandeel ⁽¹⁾	Minimumparticipatie (in EUR of het equivalent daarvan in een andere Waarderingsvaluta) ⁽²⁾
Classic	Alle	100,- in de Referentievaluta's	Geen
Classic Distribution ⁽³⁾		1,- in de Referentievaluta's	
Classic T1 ⁽⁴⁾		100,- in de Referentievaluta's	
Privilege	Distributeurs ⁽⁷⁾ Beheerders Alle	100,- in de Referentievaluta's	<u>Distributeurs⁽⁷⁾</u> : geen <u>Beheerders</u> : geen <u>Andere</u> : 3 miljoen per subfonds
Privilege Distribution ⁽³⁾		1,- in de Referentievaluta's	
Privilege M Distribution ⁽⁵⁾		10.000,- in de Referentievaluta's	
Privilege T1 ⁽⁴⁾		100,- in de Referentievaluta's	
I	Institutionele beleggers en ICB's	100,- in de Referentievaluta's	<u>Institutionele beleggers</u> : 3 miljoen per subfonds <u>ICB's</u> : Geen
I Distribution ⁽³⁾		1,- in de Referentievaluta's	
I M Distribution ⁽⁵⁾		10.000,- in de Referentievaluta's	
IT1 ⁽⁴⁾		100,- in de Referentievaluta's	
IT3 ⁽⁶⁾		100,- in de Referentievaluta's	<u>Institutionele beleggers</u> : 250 miljoen per subfonds <u>ICB's</u> : Geen
I Plus		100.000,- in de Referentievaluta's	
I Plus Distribution ⁽³⁾		1,- in de Referentievaluta's	
S Distribution ⁽³⁾	Toegelaten beleggers	1,- in de Referentievaluta's	Geen
UT3 ⁽⁶⁾		100,- in de Referentievaluta's	
X	Toegelaten beleggers	100,- in de Referentievaluta's	
X Distribution ⁽³⁾		1,- in de Referentievaluta's	

(1) Exclusief de eventuele instapvergoeding.

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

(3) Stabiele IW.

(4) "T1": Inschrijvingen en terugkopen worden betaald op de werkdag die volgt op de toepasselijke Waarderingsdag.

(5) Maandelijks dividend.

(6) "T3": inschrijvingen en terugkopen worden betaald op de derde Bankwerkdag na de toepasselijke Waarderingsdag.

(7) Distributeurs die enkel tegen vergoeding onafhankelijk advies aanbieden zoals gedefinieerd door MiFID, met betrekking tot de distributeurs die gevestigd zijn in de EER.

B. Subcategorieën

Serie van aandelen

De categorieën Classic T, Privilege T, IT, UT en X kunnen zo vaak gedupliceerd worden als dat er specifieke geautoriseerde distributeurs zijn (bijvoorbeeld "Classic T2", "Classic T3" ...).

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

C. KAPITALISATIE-/UITKERINGSKLASSEN

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

CAP

De nettobeleggingsinkomsten van CAP-aandelen worden in voorkomend geval herbelegd.

DIS

DIS-aandelen keren maandelijks of driemaandelijks dividenden uit.

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

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

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

De Raad van Bestuur bepaalt welke methode er zal worden gebruikt voor de uitbetaling van de dividenden en tussentijdse dividenden waartoe is besloten. In principe zullen de dividenden worden uitbetaald in de referentievaluta van de klasse (wisselkosten voor betalingen in een andere valuta zullen door de belegger worden gedragen).

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

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

Specifieke bepalingen alleen voor aandelenklassen "met een stabiele IW" in LVNAV-subfondsen:

Tot januari 2019 hielp het omgekeerde-uitkeringsmechanisme* (oftewel het annuleren van aandelen) LVNAV-subfondsen om negatieve rentevoeten te beperken en tegelijkertijd een stabiele IW te behouden. Als gevolg van Verordening 2017/1131 inzake geldmarktfondsen is dit mechanisme nu verboden door de ESMA sinds januari 2019. Om de Intrinsieke waarde van de klasse stabiel te houden, zullen de positieve nettobeleggingsinkomsten die kunnen worden toegewezen aan de aandelen van de klasse dus voor een aanzienlijk deel of zelfs volledig dagelijks als dividenden worden vastgesteld om de Intrinsieke waarde van de uitkeringsaandelen op de initiële inschrijvingsprijs te houden, en maandelijks worden uitgekeerd. De uitgekeerde dividenden zullen automatisch worden herbelegd in nieuwe aandelen of, naar keuze van de aandeelhouder, worden gecrediteerd op een afzonderlijke rekening.

In geval van negatieve rentevoeten, vooral als sommige centrale banken negatieve rentevoeten toepassen in hun monetair beleid, zal de IW van LVNAV-fondsen echter niet langer stabiel kunnen blijven op GBP 1 of USD 1.

Mocht dit scenario zich voordoen, dan zouden de negatieve beleggingsinkomsten worden geaccumuleerd in de IW van elke Aandelenklasse, die zich dan, in deze omstandigheden, zou gedragen als een Kapitalisatieaandelenklasse. Om de dagelijkse wijzigingen in de IW met 4 decimalen beter te weerspiegelen, kan de Raad van Bestuur beslissen om de nominale waarde van elke betrokken IW te vermenigvuldigen met 1.000. In dat geval zou elk huidig aandeel van GBP 1 of USD 1 respectievelijk worden omgezet in 0,001 aandelen van GBP 1.000 of USD 1.000.

**Omgekeerde-uitkeringsmechanisme: een mechanisme dat door geldmarktfondsen wordt gebruikt om een stabiele IW te behouden en om te gaan met de uitkering van negatieve inkomsten door negatieve opbrengsten, wat betekent dat de reductie van het aantal aandelen van een belegger overeenstemt met het bedrag van de negatieve opbrengst.*

D. RECHTSVORM VAN DE AANDELEN

Alle aandelen worden op naam uitgegeven.

Alle aandelen zijn ingeschreven in specifieke registers van houders van deelnemingsrechten die in Luxemburg worden bijgehouden door de Registerhouder vermeld onder "Algemene informatie". Behoudens andersluidende beslissing zullen de houders van aandelen op naam geen certificaat ontvangen dat hun aandelen vertegenwoordigt. In plaats daarvan wordt een bevestiging van de inschrijving in het register uitgegeven.

E. ALGEMENE BEPALING BESCHIKBAAR VOOR ALLE CATEGORIEËN

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

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

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

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

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

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

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

Ontvangen orders zullen alleen in de referentievaluta van de categorie worden verwerkt.

INSCHRIJVING, OMZETTING EN TERUGKOOP VAN AANDELEN

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

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

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

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

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

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

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

Voorafgaande kennisgevingen

Inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van aandelen vinden plaats tegen een onbekende intrinsieke waarde (IW). Inschrijvingen kunnen alleen gebeuren voor een bepaald bedrag, behalve in het geval van inschrijvingsverzoeken voor "T1"- en "T3"-aandelen, die kunnen worden ingediend voor een zeker aantal aandelen of voor een bepaald bedrag.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om:

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

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

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

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

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

De Raad van Bestuur kan besluiten om in het belang van de aandeelhouders een subfonds, categorie en/of klasse te sluiten voor inschrijving of omzetting, in bepaalde omstandigheden en voor zolang hij beslist. Indien dat het geval is, zal dit besluit niet worden gepubliceerd, maar zal de website www.bnpparibas-am.com worden bijgewerkt.

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

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

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

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

Verwerking van persoonlijke gegevens

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

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

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

INSCHRIJVINGEN

Alle inschrijvingsverzoeken moeten worden ingediend voor een bepaald bedrag, behalve voor "T1" aandelen, die kunnen worden ingediend voor een zeker aantal aandelen of voor een bepaald bedrag.

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

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

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

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

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

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

OMZETTINGEN

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

Het is de aandeelhouders niet toegestaan een deel van of al hun aandelen in een subfonds om te zetten in aandelen van een ander subfonds.

Omzettingen tussen aandelen categorieën van hetzelfde subfonds zijn slechts in de volgende gevallen toegestaan:

Van Naar	Classic	Privilege	I	I Plus	S Distribution	UT3	X
Classic	Ja	Nee	Nee	Nee			
Privilege	Ja	Ja	Nee	Nee			
I	Ja	Ja	Ja	Nee			
I Plus	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee		
S Distribution	Nee	Nee	Nee	Nee	Ja	Nee	
UT3	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee	Ja	Nee
X	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee	Ja

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

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

Omzettingsformule

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

$S_n = \frac{(S_o \times P_o) - C}{P_n}$	
S _n	het aantal aandelen dat moet worden uitgegeven in de nieuwe categorie/klasse;
S _o	het aantal aandelen dat moet worden teruggekocht in de oorspronkelijke categorie/klasse;
P _o	de terugkoopprijs van de aandelen van de oorspronkelijke categorie/klasse (inclusief eventuele uitstapvergoedingen);
P _n	de inschrijvingsprijs voor aandelen van de nieuwe categorie/klasse (inclusief eventuele instapvergoedingen); en
C	omzettingkosten (indien van toepassing).

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

TERUGKOPEN

I. Algemene regels

Terugkopen kunnen worden ingediend voor een zeker aantal aandelen of voor een bepaald bedrag.

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

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

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

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

De terugkoopopbrengsten zullen enkel worden uitbetaald wanneer de Depotbank de certificaten aan toonder heeft ontvangen die de teruggekochte aandelen vertegenwoordigen, met de niet-ervallen coupons aangehecht, of bij de ontvangst van een garantie van een onafhankelijke depotbank dat de effecten geleverd zullen worden.

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

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

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

Indien het totaal van de nettoverzoeken om terugkoop/omzetting die voor een bepaald subfonds op een Waarderingsdag worden ontvangen gelijk is aan of meer bedraagt dan 10% van het nettovermogen van het betreffende subfonds, kan de Raad van Bestuur besluiten om de verzoeken om terugkoop/omzetting pro rata te splitsen en/of uit te stellen teneinde het aantal teruggekochte/omgezette aandelen op die datum te verlagen tot 10% van het nettovermogen van het betreffende subfonds. Elke aanvraag tot terugkoop/omzetting die wordt uitgesteld, zal gelijk worden behandeld als de aanvragen tot terugkoop/omzetting die worden ontvangen op de volgende Waarderingsdag, steeds met inachtneming van de limiet van 10% van het nettovermogen.

II. Multi-batch voor LVNAV-subfondsen

Aanvragen voor terugkopen voor LVNAV-subfondsen kunnen door de Beheermaatschappij worden verwerkt op de tijdstippen tijdens de Waarderingsdag die zijn vermeld op de website www.bnpparibas-am.lu en terugkoopbetalingen kunnen daarna worden verricht. Ongeacht de verschillende tijdstippen waarop terugkopen op dezelfde Waarderingsdag worden verwerkt, zullen aandeelhouders van wie de aandelen tijdens de Waarderingsdag worden teruggekocht, aan het einde van de dag geen aandelen in het betreffende subfonds houden, en bijgevolg geen recht hebben op aangegroeide inkomsten die op die dag worden uitgekeerd. Er is geen garantie of zekerheid dat terugkopen op een welbepaald tijdstip voor het einde van de Waarderingsdag zullen worden verwerkt. De Beheermaatschappij kan, naar eigen absolute goeddunken en zonder voorafgaande kennisgeving, de tijdstippen voor de verwerking van terugkopen wijzigen, terugkopen uitstellen tot een later tijdstip tijdens de Waarderingsdag of terugkopen op enig moment tijdens de dag opschorten in de omstandigheden die worden beschreven in de rubriek 'OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE EN VAN DE UITGIFTE, OMZETTING EN TERUGKOOP VAN AANDELEN' hierna.

LIQUIDITEITSBEHEERPROCEDURE

De liquiditeit van de subfondsen wordt nauwgezet bewaakt door de Beleggingsbeheerder, die ervoor instaat dat het subfonds eventuele noodzakelijke instromen en uitstromen kan verwerken en aanzienlijke wanverhoudingen tussen de structuur en het liquiditeitsprofiel van een subfonds en zijn aandeelhoudersconcentratie kan voorkomen. De minimale dagelijkse en wekelijkse wettelijke liquiditeitsdrempels kunnen indien nodig opwaarts worden bijgesteld, waarbij rekening wordt gehouden met:

- (i) de grootte van het subfonds
- (ii) de verwachte stromen - de aandeelhoudersconcentratie
- (iii) de marktomstandigheden

Het liquiditeitsrisico wordt permanent opgevangen via liquiditeitsschijven boven de dagelijkse en wekelijkse wettelijke vereisten door:

- het gebruik van omgekeerde terugkoopovereenkomsten en terugkoopovereenkomsten, uitsluitend verhandeld met een 24-uurs calloptie;
- de mogelijkheid om zeer liquide effecten te verhandelen, zoals T-bills, CD's, NeuCP's en CP's;
- ervoor te zorgen dat de waarde van de door één aandeelhouder gehouden aandelen geen wezenlijke impact heeft op het liquiditeitsprofiel van het subfonds als die een aanzienlijk deel van de totale IW van het subfonds vertegenwoordigt.

De liquiditeitsbeheerprocedures voor overheidsschuld-CNAV-subfondsen en LVNAV-subfondsen worden hierna beschreven.

Specifieke vereisten die gelden voor overheidsschuld-CNAV-subfondsen en LVNAV-subfondsen

In overeenstemming met Verordening 2017/1131 en de toepasselijke gedelegeerde verordeningen dient de Beheermaatschappij van een overheidsschuld-CNAV-subfonds en/of een LVNAV-subfonds voorzichtige en strikte liquiditeitsbeheerprocedures op te stellen, in te voeren en consequent toe te passen, om te verzekeren dat de wekelijkse liquiditeitsdrempels die voor dergelijke subfondsen gelden, worden nageleefd.

1.1 Bij het verzekeren van naleving van de wekelijkse liquiditeitsdrempels geldt het volgende:

- (a) wanneer het aandeel van wekelijks vervallende activa zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131 daalt tot onder 30% van de totale activa van het overheidsschuld-CNAV-subfonds of het LVNAV-subfonds en de netto dagelijkse terugbetalingen op een enkele werkdag tot boven 10% van de totale activa stijgen, stelt de Beleggingsbeheerder de Raad van Bestuur hiervan onmiddellijk op de hoogte, en de Raad van Bestuur verricht een gedocumenteerde beoordeling van de situatie om vast te stellen hoe moet worden opgetreden, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

Als deze situatie zich voordoet, heeft de Raad van Bestuur het recht om een of meer van de volgende maatregelen toe te passen:

- (i) liquiditeitsvergoedingen voor terugbetalingen die adequaat weergeven wat de kosten zijn voor het subfonds om liquiditeit te bereiken en ervoor zorgen dat aandeelhouders die in het fonds blijven niet onredelijk worden benadeeld wanneer andere aandeelhouders verzoeken om terugbetaling van hun aandelen in deze periode;
- (ii) terugbetalingsbeperkingen waarbij het bedrag van terug te betalen aandelen op een bepaalde werkdag wordt beperkt tot maximaal 10% van de aandelen in een subfonds voor een periode van maximaal 15 werkdagen;
- (iii) opschorting van terugbetalingen gedurende een periode van maximaal 15 werkdagen; of
- (iv) geen onmiddellijke maatregelen, tenzij naleving van de verplichting als bepaald in artikel 24, lid 2 van de Verordening;

- (b) wanneer het aandeel van wekelijks vervallende activa zoals bepaald in de Verordening 2017/1131 daalt tot onder 10% van zijn totale activa, heeft de Raad van Bestuur alleen het recht om een of meer van de volgende maatregelen toe te passen:

- (i) liquiditeitsvergoedingen voor terugbetalingen die adequaat weergeven wat de kosten zijn voor het subfonds om liquiditeit te bereiken en ervoor zorgen dat beleggers die in het fonds blijven niet onredelijk worden benadeeld wanneer andere aandeelhouders verzoeken om terugbetaling van hun deelnemingsrechten of aandelen in deze periode;
- (ii) opschorting van terugbetalingen gedurende een periode van maximaal 15 werkdagen.

1.2 Wanneer in een periode van 90 dagen de totale duur van de opschortingen meer dan 15 werkdagen bedraagt, houdt een overheidsschuld-CNAV-subfonds of een LVNAV-subfonds automatisch op een overheidsschuld-CNAV-subfonds of een LVNAV-subfonds te zijn. De Raad van Bestuur van een van deze subfondsen dient elke aandeelhouder daarvan onmiddellijk en op duidelijke en begrijpelijke wijze op de hoogte te brengen.

1.3 Nadat de Raad van Bestuur van het overheidsschuld-CNAV-subfonds of van het LVNAV-subfonds heeft besloten welke van de maatregelen van lid 1.1 hierboven, onder a) en b), worden genomen, stelt hij onmiddellijk de CSSF in kennis van de details van zijn besluit.

BEURSNOTERING

Op beslissing van de Raad van Bestuur kunnen de aandelen worden toegelaten tot de officiële notering van de Luxembourg Stock Exchange en/of, in voorkomend geval, op een andere effectenbeurs.

Op de datum van dit Prospectus zijn er op geen enkele beurs aandelen genoteerd.

Vergoedingen verschuldigd door de beleggers

Maximale kosten die direct worden betaald door de beleggers en die uitsluitend worden betaald ter gelegenheid van een specifieke transactie (instap, omzetting, uitstap):

aandelen	Instap	Omzetting	Uitstap
Classic	Geen	Geen	Geen
Classic Distribution			
Classic T1			
Privilege			
Privilege Distribution			
Privilege M Distribution			
Privilege T1			
I			
I Distribution			
I M Distribution			
IT1			
IT3			
I Plus			
I Plus Distribution			
S Distribution			
UT3			
X			
X Distribution			

Door de subfondsen verschuldigde vergoedingen en kosten

Er worden aan elk subfonds vergoedingen of kosten in rekening gebracht die specifiek aan dat subfonds kunnen worden toegerekend. Vergoedingen en kosten die niet aan een specifiek subfonds kunnen worden toegerekend, worden evenredig over de subfondsen gespreid in verhouding tot hun respectieve intrinsieke waarde.

Die vergoedingen en kosten worden dagelijks berekend en maandelijks ingehouden op het gemiddelde nettovermogen van een subfonds, een aandelencategorie of een aandelenklasse, en uitbetaald aan de Beheermaatschappij. Het in rekening gebrachte bedrag varieert al naargelang de waarde van de IW.

Raadpleeg Deel II van dit Prospectus voor gedetailleerde informatie over de jaarlijkse vergoedingen en kosten die gelden voor het (de) subfonds(en) waarin u belegt.

Distributievergoeding:

Vergoeding die dient om de vergoeding van de distributeurs te dekken, als aanvulling op het deel van de beheervergoeding dat zij voor hun diensten ontvangen.

Uitzonderlijke kosten:

Andere uitgaven dan de beheervergoedingen, prestatievergoedingen, distributievergoedingen en overige kosten worden door elk subfonds gedragen. Die kosten omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- rente en het volledige bedrag van enige heffingen, accijnzen en belastingen of vergelijkbare kosten die aan een subfonds in rekening worden gebracht
- kosten voor rechtsgeschillen of de terugvordering van belastingen

Indirecte vergoeding:

Lopende kosten in onderliggende ICBE's en/of ICB's waarin de Vennootschap belegt en opgenomen in de lopende kosten die vermeld worden in het Document met essentiële beleggersinformatie.

Beheervergoeding

Vergoeding die dient om de vergoedingen van de beleggingsbeheerders en, tenzij anders voorzien in Deel II, van de distributeurs te dekken in verband met de verkoop van de aandelen van de Vennootschap.

Overige kosten

Vergoeding voor met name de volgende diensten:

- administratiediensten, domiciliediensten en accountingdiensten voor de fondsen
- audit
- bewaring
- documentatie, zoals het opstellen, drukken, vertalen en distribueren van het Prospectus, de essentiële beleggersinformatie, financiële verslagen
- ESG-certificering en dienstenvergoedingen
- licentievergoedingen voor financiële indices (indien van toepassing)
- juridische kosten
- notering van aandelen op een effectenbeurs (indien van toepassing)
- kosten van de beheermaatschappij (met inbegrip van onder andere AML/CFT, KYC, Risico en toezicht op gedelegeerde activiteiten)
- marketingactiviteiten
- de publicatie van rendementsgegevens over de fondsen
- registratiekosten, met inbegrip van vertaal-

- diensten in verband met de verplichte inzameling, fiscale en reglementaire rapportering en publicatie van gegevens over de Vennootschap, haar beleggingen en aandeelhouders
- transferagent, registerhouder en betaalkantoor

Deze vergoedingen omvatten geen vergoedingen betaald aan onafhankelijke Bestuurders en redelijke onkosten betaald aan alle Bestuurders, kosten voor het beheer van afgedekte aandelen, heffingen, belastingen en transactiekosten in verband met de aankoop en de verkoop van activa, makelaars- en andere transactievergoedingen, vergoedingen ratingbureaus, rente en bankkosten.

Reglementaire en fiscale kosten

Die kosten omvatten:

- de Luxemburg taxe d'abonnement (abonnementsbelasting)

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

Overeenkomstig de Verordening en de toepasselijke gedelegeerde verordeningen ter aanvulling van de Verordening, heeft de Beheermaatschappij een aangepaste interne procedure voor de kredietkwaliteitsbeoordeling (internal credit quality assessment procedure, 'ICAP') opgesteld en ingevoerd (die consequent wordt toegepast) voor het bepalen van de kredietkwaliteit van geldmarktinstrumenten, waarbij rekening wordt gehouden met de emittent van het instrument en de kenmerken van het instrument zelf.

De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat de gegevens die worden gebruikt bij de toepassing van de interne procedure voor de kredietkwaliteitsbeoordeling van geschikte kwaliteit en actueel zijn en afkomstig zijn van betrouwbare bronnen.

De interne procedure voor de kredietkwaliteitsbeoordeling is gebaseerd op voorzichtige, systematische en continue beoordelingsmethodologieën. De methodologieën moeten worden gevalideerd door de Beheermaatschappij, op basis van historische ervaring en empirisch bewijs, met inbegrip van back-testing.

De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat de interne procedure voor de kredietkwaliteitsbeoordeling beantwoordt aan de volgende algemene principes:

- (a) er wordt een doelmatig proces opgesteld om relevante informatie over de emittent en de kenmerken van het instrument te verkrijgen en te actualiseren;
- (b) er worden gepaste maatregelen ingevoerd om ervoor te zorgen dat de ICAP gebaseerd is op een diepgaande analyse van de informatie die beschikbaar en relevant is, en alle betrokken sturende factoren omvat die de kredietwaardigheid van de emittent en de kredietkwaliteit van het instrument beïnvloeden;
- (c) de ICAP wordt doorlopend gecontroleerd en alle kredietkwaliteitsbeoordelingen worden minstens eenmaal per jaar gecontroleerd;
- (d) hoewel er geen mechanistisch overmatig vertrouwen is in externe ratings overeenkomstig artikel 5a van Verordening 1060/2009, zal de Beheermaatschappij een nieuwe kredietkwaliteitsbeoordeling uitvoeren voor een geldmarktinstrument in geval van wezenlijke wijziging die een impact zou kunnen hebben op de bestaande beoordeling van het instrument; (e) de methodologieën voor kredietkwaliteitsbeoordeling worden minstens eenmaal per jaar gecontroleerd door de Beheermaatschappij om te bepalen of zij nog steeds geschikt zijn voor de huidige portefeuille en externe omstandigheden, en het controleverslag wordt ingediend bij de CSSF. Als de Beheermaatschappij zich bewust wordt van fouten in de methodologie voor kredietkwaliteitsbeoordeling of in de toepassing ervan, zal zij deze fouten onmiddellijk corrigeren;
- (f) wanneer in de ICAP gebruikte methodologieën, modellen of basisveronderstellingen worden gewijzigd, zal de Beheermaatschappij alle betrokken interne procedures voor de kredietkwaliteitsbeoordeling zo snel mogelijk herzien.

Interne kredietkwaliteitsbeoordeling

De Beheermaatschappij past de bovenstaande interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling toe om te bepalen of de kredietkwaliteit van een geldmarktinstrument een gunstige beoordeling krijgt. Als een krachtens Verordening 1060/2009 geregistreerd en gecertificeerd kredietratingbureau een rating van dat geldmarktinstrument heeft verstrekt, kan de Beheermaatschappij rekening houden met deze rating en met aanvullende informatie en analyse in het kader van haar interne kredietkwaliteitsbeoordeling, waarbij zij zich echter niet uitsluitend of mechanistisch baseert op deze rating overeenkomstig Artikel 5a van Verordening 1060/2009.

De afdeling Credit Research van de BNP Paribas Asset Management-groep stelt een beoordeling op van emittenten, die de fundamentele trend van de bedrijven dekt, naast de verwachtingen van het gebeurtenissenrisico, de verwachte en bodemratings afgemeten aan de ratingbureaus en een kijk op de relatieve waarde op basis van het niveau van de markthandel.

De kredietkwaliteitsbeoordeling houdt rekening met minstens de volgende factoren en algemene principes:

1. Kwantificatie van het kredietrisico van de emittent en van het relatieve risico van wanbetaling van de emittent en het instrument

De interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling begint met een top-downbeeld van de economische dynamiek van elke sector, in het licht van de macro-economische trends. Analisten onderzoeken de bepalende factoren voor de sector om een oordeel te formuleren inzake een verbetering of verslechtering van de sectorale vooruitzichten. Factoren waarmee rekening wordt gehouden, zijn onder andere de fase van de cyclus, de structuur van de sector, demografie, regelgeving, juridische risico's en consolidatietrends. De sectorale aanbeveling wordt gebruikt ter ondersteuning van de diepgaande analyse van de emittent.

De criteria voor de kwantificatie van het kredietrisico van de emittent en van het risico van wanbetaling van de emittent en het instrument zijn de volgende:

- (i) obligatiekoersinformatie, met inbegrip van kredietspreads en de prijzen van vergelijkbare vastrentende instrumenten en verwante effecten;
- (ii) de prijzen van geldmarktinstrumenten ten opzichte van de emittent, het instrument of de sector;
- (iii) wanbetalingsstatistieken in verband met de emittent, het instrument of de sector zoals aangeleverd door externe kredietratingbureaus; (iv) financiële indicatoren in verband met de geografische locatie, de sector of de activaklasse van de emittent of het instrument;
- (v) financiële informatie in verband met de emittent, zoals winstmarges, rentedekkingsratio, vreemd vermogen en de prijszetting van nieuwe uitgaven, inclusief de aanwezigheid van meer achtergestelde effecten.

Extra indicatoren zoals opbrengsten, winst, cashflow, groei, hefboom en rente worden gebruikt in het kader van de beoordeling van de emittent. De historische trends worden onderzocht en dienen als basis om na te gaan of de toekomstige

bedrijfsresultaten en financiële positie redelijk zijn, en om de impact op de kredietkwaliteit te evalueren op korte, middellange en lange termijn.

De individuele emittenten worden geselecteerd op basis van beproefde analytische maatstaven (zoals de groei van opbrengsten, winst en cashflow (EBITDA), vrije cashflow, hefboom, rente en vastelastendeckking). Voor de beoordeling van een emittent worden de historische trends onderzocht ten opzichte van de huidige financiële positie en bedrijfsprestaties. Deze trends dienen als basis om na te gaan of de voorspellingen van de toekomstige bedrijfsresultaten en financiële positie redelijk zijn, zodat onze analisten veranderingen in de kredietkwaliteit, wijzigingen in de financiële strategie van de emittent, en de uiteindelijke impact daarvan op de kredietkwaliteit op korte, middellange en lange termijn kunnen bepalen. Ook kwalitatieve factoren zijn van belang, zoals de sectorale positie, de ondernemingsstrategie, de kwaliteit van het management en de operationele risico's.

2. Kwalitatieve indicatoren betreffende de emittent of het instrument, mede in het licht van de macro-economische omstandigheden en de financiële markten

De criteria voor het bepalen van de kwalitatieve indicatoren in verband met de emittent van het instrument zijn de volgende:

- (i) een analyse van onderliggende activa;
- (ii) een analyse van structurele aspecten van de betrokken uitgegeven instrumenten;
- (iii) een analyse van de betrokken markten, zoals het volume en de liquiditeit van die markten;
- (iv) een overheidsanalyse, voor zover er een impact kan zijn op de kredietkwaliteit van de emittent;
- (v) een analyse van het governance-risico in verband met de emittent, zoals fraude, gedragsboetes, rechtszaken, financiële herwerkingen, eenmalige posten, managementverloop, lenersconcentratie;
- (vi) effectengerelateerd extern onderzoek van de emittent of de marktsector;
- (vii) waar relevant, een analyse van de kredietratings of ratingvooruitzichten gegeven aan de emittent van een instrument door een kredietratingbureau dat geregistreerd is bij de ESMA en geselecteerd is door de Beheermaatschappij indien afgestemd op de specifieke beleggingsportefeuille van een subfonds van de Vennootschap.

Daarnaast beoordeelt de Beheermaatschappij de volgende kwalitatieve kredietrisicocriteria voor de emittent:

- (viii) de financiële situatie van de emittent, of in voorkomend geval de garantieverstrekker;
- (ix) de liquiditeitsbronnen van de emittent, of in voorkomend geval de garantieverstrekker;
- (x) het vermogen van de emittent om te reageren op toekomstige marktbrede of emittentspecifieke gebeurtenissen, zoals het vermogen om schulden terug te betalen in zeer ongunstige omstandigheden;
- (xi) de sterkte van de sector van de emittent binnen de economie in het licht van de economische trends en de concurrentiepositie van de emittent in zijn sector.

3. Kortlopende aard en activaklasse van geldmarktinstrumenten

Het universum van in aanmerking komende geldmarktinstrumenten bestrijkt de instrumenten die doorgaans worden verhandeld op de geldmarkt:

- (i) kortlopende verhandelbare instrumenten zoals, zonder beperking, NEU Commercial Paper, depositocertificaten, Euro Commercial Paper;
- (ii) bevoorrechte niet-zekergestelde obligaties (met uitsluiting van achtergestelde schuld);
- (iii) schatkistpapier.

Specifieke beperkingen in verband met deze instrumenten en hun definities zijn te vinden in het Prospectus, in de limiet en zoals toegestaan door de Verordening.

Het universum van in aanmerking komende instrumenten moet beantwoorden aan de in de Verordening gedefinieerde WAL- en WAM-vereisten.

4. Type van emittent

De emittenten worden minstens als volgt opgedeeld:

- (i) nationale, regionale of lokale overheden;
- (ii) financiële instellingen en niet-financiële instellingen.

5. Liquiditeitsprofiel van het instrument

Alle geselecteerde geldmarktinstrumenten moeten zijn uitgegeven door financiële instellingen (zoals banken en verzekeringsmaatschappijen), bedrijven en overheden (zoals een nationale overheid, lokale overheid, supranationale instantie of overheidsinstantie).

De instrumenten worden ingedeeld naargelang hun vermogen om tijdig en in gunstige omstandigheden te kunnen worden verkocht om ervoor te zorgen dat de liquiditeit van het subfonds te allen tijde gewaarborgd is. De Beheermaatschappij kan, naast de in dit punt vermelde factoren en algemene principes, ook rekening houden met waarschuwingen en indicatoren bij het bepalen van de kredietkwaliteit van een geldmarktinstrument waarnaar wordt verwezen in punt 2 van de Diversificatieregels in Bijlage 1.

De Beheermaatschappij heeft een wereldwijd beleid voor interne ratings opgesteld, met de principes en de methodologie om de inherente kredietkwaliteit te kwalificeren en te kwantificeren van de emittenten die worden gehouden in de portefeuilles die worden gecontroleerd door beleggingskredietlimieten.

Elke emittent krijgt een interne rating die het risico van wanbetaling weerspiegelt. Op basis van de interne kredietbeoordeling door de kredietanalisten van de groep worden beleggingslimieten opgesteld voor emittenten die van hoge kredietkwaliteit worden geacht.

De interne ratings worden als relevanter geacht dan de ratings die worden verstrekt door externe ratingbureaus of andere informatiebronnen.

Governance van de kredietkwaliteitsbeoordeling

De ICAP wordt goedgekeurd door het senior management van de Beheermaatschappij en door de Raad van Bestuur van de Vennootschap ('Senior Management'). Deze partijen hebben een goed inzicht in de ICAP en de methodologieën die worden toegepast door de Beheermaatschappij, naast een diepgaand begrip van de betrokken verslagen.

De Beheermaatschappij brengt verslag uit aan de in de eerste alinea genoemde partijen over het kredietrisicoprofiel van de Vennootschap, op basis van een analyse van de interne kredietkwaliteitsbeoordelingen van de Vennootschap. De rapportagefrequentie hangt af van de betekenis en het type van de informatie, maar is minstens jaarlijks.

Het Senior Management zorgt ervoor dat de ICAP naar behoren en doorlopend werkt. Het Senior Management wordt geregeld op de hoogte gehouden van de prestaties van de interne procedures voor kredietkwaliteitsbeoordeling, de gebieden waar tekorten zijn vastgesteld, en de status van de inspanningen en maatregelen die zijn getroffen om de eerder vastgestelde tekorten te verhelpen.

De interne kredietkwaliteitsbeoordelingen en hun periodieke controle door de Beheermaatschappij worden niet uitgevoerd door de personen die het portefeuillebeheer van de subfondsen van de Vennootschap uitvoeren of er verantwoordelijk voor zijn.

Het kredietrisicocomité is het orgaan dat verantwoordelijk is voor:

- (i) de validatie van de bestaande of voorgestelde toestemmingen;
- (ii) de verspreiding van de informatie over kritieke bestanden, op basis van de agenda die is opgesteld door de risicoafdeling van de Beheermaatschappij.

Dit comité vergadert op regelmatige basis en waar nodig op buitengewone basis.

In geval van een afname en/of wijziging in de interne kredietratingkwaliteit van een emittent en/of een instrument zal het kredietrisicocomité gepaste maatregelen treffen om de situatie zo snel mogelijk recht te zetten.

BEREKENING VAN DE INTRINSIEKE WAARDE PER AANDEEL

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

1. De IW wordt berekend zoals uiteengezet in Deel II voor elk subfonds.
2. De berekening en de publicatie van de IW per aandeel gebeurt op basis van het totale nettovermogen van het overeenstemmende subfonds, de overeenstemmende categorie of de overeenstemmende klasse, in overeenstemming met de waardering tegen marktwaarde of de waardering op basis van de modellenbenadering of beide, gedeeld door het aantal uitstaande aandelen van het subfonds ten minste op dagelijkse basis. Het totale nettovermogen van elk subfonds, elke categorie en/of elke klasse wordt berekend door alle actiefbestanddelen die door elk van hen worden gehouden (inclusief de rechten of percentages die in bepaalde interne subportefeuilles worden gehouden zoals meer gedetailleerd wordt beschreven onder punt 5 hierna), op te tellen, waarvan vervolgens de eigen aansprakelijkheden en verplichtingen worden afgetrokken, dit alles in overeenstemming met hetgeen is vermeld onder punt 5 paragraaf 4, hierna.
3. De IW per aandeel van elk subfonds, elke categorie of klasse wordt berekend door het betrokken totale nettovermogen te delen door het aantal aandelen in omloop, tot zes cijfers na de komma.
4. De IW per aandeel van een VNAV-subfonds wordt afgerond naar het dichtstbijzijnde basispunt of het equivalent daarvan wanneer de IW in een munteenheid wordt gepubliceerd.
De constante IW per aandeel van een overheidsschuld-CNAV-subfonds of een LVNAV-subfonds wordt afgerond naar het dichtstbijzijnde percentagepunt of het equivalent daarvan wanneer de constante IW in een munteenheid wordt gepubliceerd. Het verschil tussen de constante IW per aandeel en de IW per aandeel van dat subfonds wordt dagelijks gecontroleerd en gepubliceerd.
5. Teneinde intern een globaal financieel en administratief beheer te verzekeren van de activamassa's die toebehoren aan een of meerdere subfondsen, categorieën en/of klassen, kan de Raad van Bestuur zoveel interne subportefeuilles creëren als er te beheren activamassa's zijn (de "interne subportefeuilles").
Zo kunnen een of meerdere subfondsen, categorieën of klassen die volledig of gedeeltelijk hetzelfde beleggingsbeleid hebben, activa verzamelen die door elk van hen zijn verworven in het kader van de uitvoering van dit beleggingsbeleid in een interne subportefeuille die hiertoe is gecreëerd. Het gedeelte dat gehouden wordt door elk subfonds of elke categorie of klasse binnen elk van deze interne subportefeuilles kan uitgedrukt worden in percentages of in rechten, zoals gespecificeerd in de volgende twee paragrafen. De creatie van een interne subportefeuille zal als enige doel hebben het financiële en administratieve beheer van de Vennootschap te vereenvoudigen.
De bezitspercentages zullen uitsluitend worden vastgesteld op basis van de bijdrageverhouding van de activa van een bepaalde interne subportefeuille. Deze bezitspercentages zullen elke Waarderingsdag opnieuw berekend worden, rekening houdend met eventuele terugkopen, uitgiften, omzettingen, uitkeringen of andere gebeurtenissen van welke aard ook die een invloed zouden hebben op de betrokken subfondsen, categorieën of klassen en waardoor hun participatie in de betreffende interne subportefeuille zou dalen of stijgen.
De rechten uitgegeven door een bepaalde interne subportefeuille zullen even regelmatig gewaardeerd worden en volgens identieke methoden mutatis mutandis als vermeld in punten 1, 2 en 3 hierboven. Het totale aantal uitgegeven rechten zal variëren volgens de uitkeringen, terugkopen, uitgiften, omzettingen of andere gebeurtenissen van welke aard ook die een invloed zouden hebben op de betrokken subfondsen, categorieën of klassen en waardoor hun participatie in de betreffende interne subportefeuille zou dalen of stijgen.
6. Ongeacht het aantal categorieën of klassen dat binnen een welbepaald subfonds wordt gecreëerd, moet het totale nettovermogen van het subfonds worden berekend volgens de frequentie die is bepaald door de Luxemburgse wet, de Statuten of het Prospectus. Het totale nettovermogen van elk subfonds wordt berekend door het totale nettovermogen van elke categorie of klasse binnen dit subfonds op te tellen.
7. Onverminderd hetgeen onder punt 4 hiervoor is vermeld over de rechten en de bezitspercentages, en onverminderd de bijzondere regels die voor een of meerdere specifieke subfondsen vastgelegd kunnen zijn, gebeurt de waardering van het nettovermogen van de verschillende subfondsen in overeenstemming met de onderstaande regels.

SAMENSTELLING VAN HET VERMOGEN

De activa van de Vennootschap omvatten, vanuit een boekhoudkundig perspectief in overeenstemming met de internationale normen voor financiële verslaggeving, in het bijzonder:

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

WAARDERINGSREGELS

De activa van elk subfonds zullen wanneer mogelijk worden gewaardeerd tegen marktwaarde, als volgt:

- (1) De waarde van contanten in kas of in deposito, te ontvangen bedragen, vooruitbetaalde kosten, en verschuldigde maar nog niet ontvangen dividenden en rente, omvat de nominale waarde van deze activa, tenzij het onwaarschijnlijk is dat deze waarde kan worden ontvangen; in dat geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat volgens de Vennootschap gepast is om de werkelijke waarde van deze activa te weerspiegelen.
- (2) De waarde van aandelen of deelnemingsrechten in MMF's zal worden bepaald op basis van de laatste beschikbare intrinsieke waarde op de Waarderingsdag.
- (3) De waardering van alle effecten die genoteerd zijn aan een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, wordt gebaseerd op de laatste bekende slotkoers van de waarderingsdag, en, indien de betreffende effecten op verschillende markten worden verhandeld, op basis van de laatste bekende slotkoers van de belangrijkste markt waarop ze worden verhandeld; indien deze koers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur zal worden geschat.
- (4) Alleen marktgegevens van goede kwaliteit worden gebruikt en deze gegevens worden beoordeeld op basis van de volgende factoren:
 - (i) het aantal en de kwaliteit van de tegenpartijen
 - (ii) het volume en de omzet op de markt van het actief van het subfonds
 - (iii) de omvang van de uitgifte en het gedeelte van de uitgifte dat het subfonds voornemens is te kopen of te verkopen
- (5) Niet-genoteerde effecten of effecten die niet worden verhandeld op een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke verkoopprijs die voorzichtig en te goeder trouw zal worden geschat door een gekwalificeerde professional die voor dit doel door de Raad van Bestuur is benoemd.
- (6) Effecten uitgedrukt in een andere valuta dan de valuta waarin het betreffende subfonds is uitgedrukt, zullen worden omgerekend volgens de wisselkoers die geldt op de waarderingsdag.
- (7) Indien waardering tegen marktwaarde niet mogelijk is, of indien de kwaliteit van de marktgegevens onvoldoende is, kunnen een actief van een subfonds, liquide activa, geldmarktinstrumenten en alle andere instrumenten worden gewaardeerd op basis van een modellenbenadering. De Raad van Bestuur zal gepaste controlemaatregelen invoeren voor de waardering van de instrumenten.
- (8) de aandelen van een subfonds worden uitgegeven of terugbetaald tegen een prijs die gelijk is aan de IW per deelnemingsrecht of aandeel van het subfonds, niettegenstaande toegestane vergoedingen of heffingen als uiteengezet in het Prospectus van het subfonds.
- (9) in afwijking van alinea (8):
 - (i) kunnen de aandelen van een overheidsschuld-CNAV-subfonds worden uitgegeven of terugbetaald tegen een prijs die gelijk is aan de constante IW per aandeel van dat subfonds;
 - (ii) kunnen de aandelen van een LVNAV-subfonds worden uitgegeven of terugbetaald tegen een prijs die gelijk is aan de constante IW per aandeel van dat subfonds, maar alleen indien de constante IW per aandeel, berekend volgens artikel 32, leden 1, 2 en 3 van Verordening 2017/1131, niet met meer dan 20 basispunten afwijkt van de IW per aandeel als berekend volgens artikel 30 van Verordening 2017/1131.

Wat punt (ii) betreft, wordt de volgende terugbetaling of inschrijving, indien de constante IW per deelnemingsrecht of aandeel als berekend volgens artikel 32, leden 1, 2 en 3 van Verordening 2017/1131, met meer dan 20 basispunten afwijkt van de IW per aandeel als berekend volgens artikel 30 van Verordening 2017/1131, toegepast tegen een prijs die gelijk is aan de IW per aandeel als berekend volgens artikel 30 van Verordening 2017/1131.

- (10) Het is de Raad van Bestuur toegestaan om de regels voor de relevante waarderingstarieven op te stellen of te wijzigen binnen de limieten zoals toegestaan door de Verordening 2017/1131. Beslissingen die in dit opzicht worden genomen, worden vermeld in Deel II.
- (11) Financiële derivaten (zoals IRS'en, termijncontracten en futures) zullen worden gewaardeerd op basis van het verschil tussen de waarde van alle toekomstige rente die op de waarderingsdatum door de Vennootschap moet worden betaald aan haar tegenpartij tegen het "zero coupon swap"-tarief dat overeenstemt met de vervaldatum van deze betalingen, en de waarde van alle toekomstige rente die op de waarderingsdatum door de tegenpartij moet worden betaald aan de Vennootschap tegen het "zero coupon swap"-tarief dat overeenstemt met de vervaldatum van deze betalingen.

SAMENSTELLING VAN HET PASSIEF

De verplichtingen van de Vennootschap omvatten, vanuit een boekhoudkundig perspectief in overeenstemming met de internationale normen voor financiële verslaggeving, in het bijzonder:

- (1) alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;
- (2) alle bekende, al dan niet vervallen verplichtingen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die vervallen zijn en betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van de dividenden die door de Vennootschap zijn gedeclareerd maar nog niet betaald.
- (3) alle reserves die door de Raad van Bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd, met inbegrip van de reserves die zijn aangelegd om het hoofd te kunnen bieden aan een potentieel verlies op bepaalde beleggingen van de Vennootschap.
- (4) enige andere verbintenissen die door de Vennootschap zijn verstrekt, behalve die verbintenissen die vertegenwoordigd worden door het eigen vermogen van de Vennootschap. Voor de waardering van het bedrag van deze verplichtingen, zal de Vennootschap rekening houden met alle kosten waarvoor zij aansprakelijk is, inclusief en zonder beperking de kosten

van wijzigingen in de Statuten, het Prospectus en enige andere documenten met betrekking tot de Vennootschap, de beheervergoedingen, adviesvergoedingen, prestatievergoedingen en andere vergoedingen en buitengewone uitgaven, belastingen en heffingen die verschuldigd zijn aan overheidsafdelingen en effectenbeurzen, de financiële kosten, bankkosten en makelaarskosten die worden gemaakt bij de aankoop en verkoop van activa of anderszins. Bij de bepaling van het bedrag van deze verplichtingen, zal de Vennootschap pro rata temporis rekening houden met gebruikelijke en periodieke administratieve en andere kosten.

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

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

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

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

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

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

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

BELASTING VAN DE VENNOOTSCHAP

Op datum van het Prospectus is de Vennootschap niet onderworpen aan Luxemburgse belasting op inkomsten of meerwaarden. De Vennootschap is in Luxemburg wel onderworpen aan een jaarlijkse "taxe d'abonnement" van 0,05% van de waarde van het nettovermogen. Dit tarief wordt verlaagd tot 0,01% voor:

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

Zijn vrijgesteld van deze *taxe d'abonnement*:

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

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

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

BELASTING VAN DE BELEGGINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP

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

BELASTING VAN AANDEELHOUDERS**a) Ingezetenen van het Groothertogdom Luxemburg**

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

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

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

b) Niet-ingezetenen

Volgens de huidige wetgeving en ingeval de bepalingen van de Richtlijn 2011/16 zoals hierna gespecificeerd in paragraaf c) niet van toepassing zijn:

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

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

UITWISSELING VAN GEGEVENS

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

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

In de meeste landen die onder de Richtlijnen 2011/16 en 2014/107 vallen, wordt het totale brutobedrag dat wordt uitgekeerd door de Vennootschap en/of de totale bruto-opbrengst uit de verkoop, terugbetaling of verzilvering van aandelen in de Vennootschap meegedeeld aan de belastingautoriteiten in de staat van verblijf van de economische begunstigde van de inkomsten. Oostenrijk en Zwitserland zullen vanaf 1 januari 2018 informatie uitwisselen voor de gegevens die in 2017 zijn verzameld.

b) Ingezetenen van Derde Landen of territoria

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

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

c) Belasting in de VS

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

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

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

ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS

De Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders vindt plaats op de laatste vrijdag van september om 15.00 uur op het hoofdkantoor van de Vennootschap of op een andere plaats in het Groothertogdom Luxemburg die in de oproeping zal worden vermeld. Indien deze dag in Luxemburg geen bankwerkdag is, wordt de algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag. Er kunnen andere algemene vergaderingen worden bijeengeroepen overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wet en de statuten van de Vennootschap.

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

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

Indien aandelen geen gelijke waarde hebben of indien er geen waarde-indicatie is, gaat elk aandeel, krachtens de Wet van 10 augustus 1915, gepaard met het recht op een aantal stemmen evenredig met het kapitaal dat door het aandeel wordt vertegenwoordigd, waarbij één stem wordt toegewezen aan het aandeel dat het kleinste deel vertegenwoordigt; fracties van aandelen verlenen geen stemrecht. Indien beslissingen betrekking hebben op de specifieke rechten van de aandeelhouders van één subfonds, categorie of klasse nemen alleen de aandeelhouders van dat subfonds, die categorie of die klasse deel aan de stemming.

INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERSIntrinsieke waarden en dividenden

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

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

Boekjaar

Het boekjaar van de Vennootschap begint op 1 juni en eindigt op 31 mei.

Financiële verslagen

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

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

De jaarrekening van het Fonds zal worden opgesteld overeenkomstig de Luxemburgse GAAP*

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

** De Luxemburgse GAAP is een combinatie van gezaghebbende normen en de algemeen aanvaarde methoden voor de registratie en verslaglegging van boekhoudkundige informatie. GAAP heeft als doel de duidelijkheid, consistentie en vergelijkbaarheid van de communicatie van financiële informatie te verbeteren.*

Documenten ter inzage

De Statuten, het Prospectus, het Document met essentiële beleggersinformatie en de periodieke verslagen kunnen worden geraadpleegd op het hoofdkantoor van de Vennootschap en bij de instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening van de Vennootschap. Exemplaren van de Statuten, de jaarverslagen en de halfjaarverslagen zijn op verzoek verkrijgbaar. Met uitzondering van de wettelijk verplichte publicaties in dagbladen, zal het officiële medium voor kennisgevingen aan aandeelhouders onze website zijn: www.bnpparibas-am.com.

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

Wekelijkse informatie beschikbaar voor de aandeelhouders: Overeenkomstig Verordening 2017/1131 zal de Beheermaatschappij de volgende informatie beschikbaar stellen voor beleggers op minstens wekelijkse basis:

- de looptijdenopsplitsing van de portefeuille van het subfonds;
- het kredietprofiel van het subfonds;
- de WAM en WAL van het subfonds;
- details van de 10 grootste participaties in het subfonds, inclusief de naam, het land, de looptijd en het activatype, en de tegenpartij in geval van terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten;
- de totale waarde van de activa van het subfonds;
- de netto opbrengst van het subfonds.

Deze informatie wordt beschikbaar gesteld op de website <https://www.bnpparibas-am.lu>. Na het subfonds en de aandelenklasse van hun keuze te hebben geselecteerd, krijgen de beleggers toegang tot de wekelijkse rapportage in de rubriek 'Documenten' van de website.

TOEGESTANE ACTIVA**1. Geldmarktinstrumenten**

Geldmarktinstrumenten omvatten financiële instrumenten afzonderlijk of gezamenlijk uitgegeven of gewaarborgd door een Toegestane soevereine emittent.

Een geldmarktinstrument komt voor belegging door een subfonds in aanmerking indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

1.1 Het valt in een van de onderstaande categorieën in naleving van de bepalingen van Richtlijn 2009/65:

- a) het wordt genoteerd of verhandeld op een officiële effectenbeurs of een gereguleerde markt (een regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt) in een in aanmerking komend land (dus een Lidstaat of een Derde Land);
- b) het beantwoordt niet aan de vereisten van punt (a) maar valt wel onder regelgeving (op het niveau van het effect of de emittent) die gericht is op de bescherming van beleggers en spaartegoeden, op voorwaarde dat het:
 - i. wordt uitgegeven of gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale overheid, door een centrale bank van een Lidstaat, door de Europese Centrale Bank, door de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, door een Derde Land of door een lid van een federatie; of
 - ii. wordt uitgegeven door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op gereguleerde markten waarnaar wordt verwezen in punt (a); of
 - iii. wordt uitgegeven of gewaarborgd door een emittent die onderworpen is aan, en beantwoordt aan, regels voor prudentieel toezicht van de Europese Unie of aan regels die als minstens even strikt worden beschouwd; of
 - iv. wordt uitgegeven door andere entiteiten die tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën behoren, op voorwaarde dat beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de regels die zijn vastgelegd in (i), (ii) of (iii) hierboven, en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van minstens EUR 10.000.000, die haar jaarrekening neerlegt en publiceert overeenkomstig de Richtlijn 78/660, ofwel een entiteit die, binnen een groep van vennootschappen die een of meerdere genoteerde vennootschappen omvat, zich wijdt aan de financiering van de groep of een entiteit die zich wijdt aan de financiering van effectiseringsinstrumenten die een kredietlijn bij de bank genieten.

1.2 Het vertoont een van de volgende alternatieve kenmerken:

1. het heeft een wettelijke looptijd bij de uitgifte van 397 dagen of minder;
2. het heeft een resterende looptijd van 397 dagen of minder.

1.3 De emittent van het geldmarktinstrument en de kwaliteit van het geldmarktinstrument hebben een gunstige beoordeling gekregen krachtens de rubriek 'Interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling' van Deel 1.

1.4 Niettegenstaande punt 1.2 kan een standaard-MMF ook beleggen in geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke vervaldatum van 2 jaar of minder, op voorwaarde dat de termijn tot de volgende renteherziening 397 dagen of minder bedraagt. Te dien einde zullen geldmarktinstrumenten met vlottende rente en geldmarktinstrumenten met vaste rente afgedekt via een swapregeling worden herzien volgens een geldmarktrente of index.

2. Deposito's bij kredietinstellingen

Een deposito bij een kredietinstelling komt in aanmerking voor belegging door een subfonds op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:

- a) het deposito is terugbetaalbaar op verzoek of kan te allen tijde worden opgenomen;
- b) het deposito vervalt over maximaal 12 maanden;
- c) de kredietinstelling heeft haar statutaire zetel in een Lidstaat of, als de kredietinstelling haar statutaire zetel heeft in een Derde Land, op voorwaarde dat zij onderworpen is aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als gelijkwaardig aan die in de Europese wetgeving.

3. Financiële derivaten

Financiële derivaten (zoals IRS'en, termijncontracten en futures) komen in aanmerking voor belegging door een subfonds op voorwaarde dat zij worden verhandeld op een gereguleerde markt zoals vermeld in bovenstaand punt 1.1 (a), of OTC-derivaten, en op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:

- a) het derivaat heeft rentevoeten als onderliggend actief
- b) het derivaat is enkel bedoeld voor afdekking van de rente van het subfonds;
- c) de tegenpartijen bij transacties met OTC-instrumenten zijn instellingen die onderworpen zijn aan een prudentiële regelgeving en toezicht en maken deel uit van de door de CSSF erkende categorieën;
- d) de OTC-derivaten worden dagelijks onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering, en kunnen op initiatief van de Vennootschap op elk moment worden verkocht, vereffend of afgesloten tegen hun reële waarde.

De aanvaardbare zekerheid ontvangen door een subfonds voor transacties met financiële derivaten zal enkel in contanten zijn (doorgaans tussen 100 en 105% na haircut).

Op de datum van het Prospectus, zullen contanten ontvangen als zekerheid in de context van financiële derivaten niet worden gebruikt.

De Vennootschap maakt voor geen enkel van haar subfondsen gebruik van TRS'en.

4. Terugkoopovereenkomsten

Een terugkoopovereenkomst kan door een subfonds worden aangegaan op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:

- a) zij wordt op tijdelijke basis gebruikt, voor een termijn van maximaal zeven werkdagen, uitsluitend voor liquiditeitsbeheerdoeleinden en niet voor andere beleggingsdoeleinden dan vermeld in onderstaande punt c);

- b) het is de tegenpartij die activa ontvangt die door het subfonds worden overgedragen als zekerheden krachtens de terugkoopovereenkomst verboden om deze activa te verkopen, te beleggen, te verpanden of anderszins over te dragen zonder de voorafgaande toestemming van het subfonds;
- c) de door het subfonds ontvangen contanten in het kader van de terugkoopovereenkomst mogen worden
 - (i) geplaatst in deposito's overeenkomstig punt 2)
 - (ii) belegd in de activa vermeld in punt 5.5, maar zij mogen niet worden belegd in de toegestane activa vermeld in punt 1), 2), 3) en 6), overgedragen of anderszins worden hergebruikt; en
- d) De door een subfonds in het kader van de terugkoopovereenkomst ontvangen contanten mogen niet meer bedragen dan 10% van zijn vermogen;
- e) het subfonds heeft het recht om de overeenkomst te allen tijde te beëindigen na een kennisgeving van maximaal twee werkdagen.

Subfondsen die geen overheidsschuld-CNAV-subfonds zijn, kunnen onder deze voorwaarden gebruikmaken van terugkoopovereenkomsten, binnen de limieten van 5% (verwacht) en 10% (maximum) van het vermogen.

5. Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

- 5.1 Een omgekeerde terugkoopovereenkomst kan door een subfonds worden aangegaan op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden vervuld zijn:
- a) het subfonds heeft het recht om de overeenkomst te allen tijde te beëindigen na een kennisgeving van maximaal twee werkdagen;
 - b) de marktwaarde van de activa ontvangen in het kader van de omgekeerde terugkoopovereenkomst is te allen tijde minstens gelijk aan de waarde van de uitbetaalde contanten.
- 5.2 de activa die door een subfonds zijn ontvangen in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst moeten geldmarktinstrumenten zijn die beantwoorden aan de vereisten van punt 1. en mogen niet worden verkocht, herbelegd, verpand of anderszins overgedragen.
- 5.3 De in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst door een subfonds verkregen activa dienen voldoende gediversifieerd te zijn, met een maximale blootstelling aan een bepaalde uitgevende instantie van 15% van de IW van het subfonds, behalve als die activa geldmarktinstrumenten zijn die voldoen aan de vereisten van punt 2 (ii) van de onderstaande Diversificatieregels. De door een subfonds ontvangen activa in deze context moeten uitgegeven zijn door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat ze geen hoge correlatie met de resultaten van de tegenpartij zal vertonen.
- 5.4 Een subfonds dat een omgekeerde terugkoopovereenkomst sluit, moet ervoor zorgen dat het op elk moment in staat is om het volledige bedrag in contanten op te vragen, ofwel met aangegroeide rente, ofwel gewaardeerd tegen marktwaarde. Wanneer de contanten op elk moment terugvorderbaar zijn op basis van de waardering naar marktwaarde, moet de marktwaarde van de omgekeerde terugkoopovereenkomst worden gebruikt voor de berekening van de IW van het subfonds.
- 5.5 In afwijking van punt 5.2 hierboven kan een subfonds in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst andere liquide overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten ontvangen dan de effecten die beantwoorden aan de vereisten van punt 1., op voorwaarde dat zij beantwoorden aan een van de volgende voorwaarden:
- a) zij worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, een centrale overheid of centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen in het kader van de kredietkwaliteitsbeoordeling. De activa die zijn ontvangen in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst zullen aan de aandeelhouders worden bekendgemaakt en zullen in dit opzicht beantwoorden aan de vereisten van punt 2 (ii) van de onderstaande Diversificatieregels.
 - b) zij worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale overheid of centrale bank van een Derde Land, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen in het kader van de kredietkwaliteitsbeoordeling.
- 5.6 Het maximale percentage activa dat onderworpen kan zijn aan omgekeerde terugkoopovereenkomsten en het verwachte percentage activa dat hieraan onderworpen zal zijn, staan vermeld in Deel 2 voor elk subfonds.

6. Deelnemingsrechten of aandelen van andere MMF's

- 6.1 Een subfonds mag de rechten van deelneming in of aandelen van een andere MMF ('doel-MMF') verwerven, op voorwaarde dat aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
- a) het doel-MMF erkend is krachtens Verordening 2017/1131;
 - b) het doel-MMF geen deelnemingsrechten of aandelen in het verwervende subfonds bezit;
 - c) als het doel-MMF wordt beheerd, direct of via delegering, door dezelfde beheerder als die van het verwervende MMF of door een andere vennootschap waarmee de beheerder van het verwervende MMF verbonden is door gemeenschappelijk management of zeggenschap, of door een aanzienlijke directe of indirecte deelneming, het de beheerder van het doel-MMF, of die andere vennootschap, verboden is om inschrijvings- of terugkoopvergoedingen aan te rekenen voor de belegging door het verwervende MMF in de deelnemingsrechten of aandelen van het doel-MMF;
 - d) maximaal 10% van het vermogen van het doelsubfonds volgens zijn fondsregels of oprichtingsakte in totaal kan worden belegd in deelnemingsrechten of aandelen van andere subfondsen.
- 6.2 Kortlopende subfondsen mogen alleen beleggen in deelnemingsrechten in of aandelen van andere kortlopende MMF's
- 6.3 Standaard-VNAV-subfondsen mogen beleggen in deelnemingsrechten in of aandelen van kortlopende MMF's en standaard-MMF's

7. Accessoire liquiditeiten

Naast deposito's bij kredietinstellingen kunnen subfondsen accessoire liquiditeiten houden, zoals onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's. Het accessoir houden van dergelijke liquide middelen kan onder meer gerechtvaardigd zijn om lopende of onvoorziene betalingen te kunnen uitvoeren, en in het geval van verkopen, gedurende de periode die nodig is om opnieuw te beleggen in andere Toegestane activa hierboven.

VERBODEN ACTIVITEITEN

Een subfonds zal geen van de volgende activiteiten uitvoeren:

- a) beleggen in andere activa dan Toegestane Activa zoals hoger gedefinieerd;

- b) short verkopen van de volgende instrumenten: geldmarktinstrumenten, effectiseringen, ABCP's en deelnemingsrechten of aandelen van andere MMF's;
- c) directe of indirecte blootstelling opbouwen aan aandelen of grondstoffen, inclusief via derivaten, certificaten die ze vertegenwoordigen, indices die daarop gebaseerd zijn, of enige andere middelen of instrumenten die er blootstelling aan bieden;
- d) effectenleenovereenkomsten sluiten, of enige andere overeenkomst die de activa van het subfonds bezwaart;
- e) contanten lenen of uitlenen.

DIVERSIFICATIEREGELS

Met het oog op de diversificatie mag een subfonds niet meer dan een bepaald percentage van zijn vermogen beleggen in één emittent of één entiteit. In dat verband:

1. Een subfonds mag niet meer beleggen dan:
 - a) 5% van zijn vermogen in geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde entiteit
 - b) 10% van zijn vermogen in deposito's bij dezelfde kredietinstelling;
2. **In afwijking van punt 1.a):**
 - (i) een VNAV-subfonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde entiteit, op voorwaarde dat de totale waarde van deze geldmarktinstrumenten die het subfonds bezit van elke uitgevende entiteit waarin het meer dan 5% van zijn vermogen belegt, niet meer dan 40% van de waarde van zijn vermogen bedraagt;
 - (ii) de CSSF kan een subfonds toestaan om, overeenkomstig het principe van de risicospreiding, tot 100% van zijn vermogen te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten afzonderlijk of gezamenlijk uitgegeven of gewaarborgd door een Toegestane soevereine emittent, op voorwaarde dat al deze vereisten zijn vervuld:**
 - het subfonds bezit geldmarktinstrumenten van minstens zes verschillende uitgaven van de emittent;
 - het subfonds beperkt de belegging in geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgifte tot maximaal 30% van zijn vermogen;
3. De totale risicoblootstelling aan dezelfde tegenpartij van een subfonds die voortvloeit uit in aanmerking komende OTC-derivaten mag niet meer bedragen dan 5% van het vermogen van het subfonds;
4. Het totaalbedrag van de contanten verstrekt aan dezelfde tegenpartij van een subfonds in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst mag niet meer bedragen dan 15% van het vermogen van het subfonds;
5. Ondanks de individuele beperkingen gedefinieerd in punten 1.a) en 3, zal een subfonds niet, indien dat ertoe zou leiden dat het meer dan 15% van zijn vermogen belegt in een enkele entiteit, de volgende zaken combineren:
 - a) beleggingen in geldmarktinstrumenten, uitgegeven door die entiteit;
 - b) deposito's bij die entiteit;
 - c) OTC-derivaten die resulteren in tegenpartijrisicoblootstelling aan die entiteit;
6. Een subfonds mag:
 - a) deelnemingsrechten of aandelen van andere MMF's verwerven, op voorwaarde dat maximaal 5% van zijn vermogen wordt belegd in deelnemingsrechten of aandelen van één MMF;
 - b) in totaal niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van andere MMF's;
7. Niettegenstaande de individuele limieten vastgesteld in punt 1.) mag een subfonds niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door één kredietinstelling met hoofdkantoor in een Lidstaat die wettelijk onderworpen is aan bijzonder overheidscontrole dat is bedoeld om houders van obligaties te beschermen. In het bijzonder zullen bedragen die voortvloeien uit de uitgifte van dergelijke obligaties overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de volledige geldigheidsperiode van de obligaties, aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval van verliezen van de emittent, prioritair kunnen worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de opgelopen rente.
 Indien een subfonds meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties die in de alinea hierboven vermeld zijn en die door een en dezelfde emittent uitgegeven zijn, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 40% van de waarde van het vermogen van het subfonds.
8. Niettegenstaande de individuele beperkingen vastgesteld in punt 1. mag een subfonds tot 20% van zijn vermogen beleggen in obligaties uitgegeven door één kredietinstelling als de vereisten van punt (f) van Artikel 10(1) of punt (c) van artikel 11(1) van de Gedelegeerde verordening (EU) 2015/61 zijn vervuld, inclusief mogelijke beleggingen vermeld in het bovenstaande punt 8.
9. Indien een subfonds meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties die in de bovenstaande alinea zijn vermeld en die door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 60% van de waarde van het vermogen van het subfonds, inclusief mogelijke beleggingen vermeld in het bovenstaande punt 8., met inachtneming van de daarin vastgelegde limieten.
10. Vennootschappen die met het oog op geconsolideerde rekeningen worden opgenomen in dezelfde groep volgens Richtlijn 2013/34/EU of in overeenstemming met de internationale erkende regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de in punt 1. tot 6. vastgelegde limieten beschouwd als één entiteit.

PORTEFEUILLEREGELS

1. Kortlopende subfondsen

Algemene regels

De maximale WAM (reenterisico) van een kortlopend subfonds bedraagt 60 dagen.

De maximale WAL (kredietrisico) bedraagt 120 dagen. Dit zal worden berekend op basis van de wettelijke vervaldatum, tenzij het subfonds een putoptie heeft. Indien de in deze rubriek vermelde limieten worden overschreden wegens redenen buiten de controle van de Vennootschap, of als gevolg van het uitoefenen van inschrijvings- of terugkooprechten, zal de Vennootschap het oplossen van die situatie als prioritair doel stellen, de belangen van de aandeelhouders in acht nemend.

Een kortlopend subfonds houdt alleen geldmarktinstrumenten in portefeuille met een resterende looptijd tot de wettelijke terugkoopdatum van 397 dagen of minder, rekening houdend met de eraan verbonden financiële instrumenten of de toepasselijke algemene voorwaarden.

Specifieke bepalingen voor overheidsschuld-CNAV- en LVNAV-subfondsen

- (i) Minstens 10% van het vermogen van een overheidsschuld-CNAV- of LVNAV-subfonds moet bestaan uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd na een kennisgeving van één werkdag, of contanten die kunnen worden opgenomen na een kennisgeving van één werkdag. Een dergelijk subfonds mag geen andere activa verkrijgen dan dagelijks vervallende activa wanneer de verkrijging daarvan ertoe zou leiden dat dit subfonds minder dan 10% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa belegt.
- (ii) Minstens 30% van zijn vermogen moet bestaan uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd na een kennisgeving van vijf werkdagen, of contanten die kunnen worden opgenomen na een kennisgeving van vijf werkdagen. Een dergelijk subfonds mag geen andere activa verkrijgen dan wekelijks vervallende activa wanneer de verkrijging daarvan ertoe zou leiden dat dit subfonds minder dan 30% van zijn portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt.

Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een Toegestane emittent kunnen in de wekelijks vervallende activa worden opgenomen voor maximaal 17,5% van het vermogen van het subfonds, op voorwaarde dat ze over een resterende looptijd beschikken van maximaal 190 dagen en dat ze uiterst liquide zijn en binnen één werkdag kunnen worden teruggekocht en vereffend.

Specifieke bepalingen voor kortlopende VNAV-subfondsen

- (i) Minstens 7,5% van het vermogen van een kortlopend VNAV-subfonds moet bestaan uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd na een kennisgeving van één werkdag, of contanten die kunnen worden opgenomen na een kennisgeving van één werkdag. Een dergelijk subfonds mag geen andere activa verkrijgen dan dagelijks vervallende activa wanneer de verkrijging daarvan ertoe zou leiden dat dit subfonds minder dan 7,5% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa belegt.
- (ii) Minstens 15% van zijn vermogen moet bestaan uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd na een kennisgeving van vijf werkdagen, of contanten die kunnen worden opgenomen na een kennisgeving van vijf werkdagen. Een dergelijk subfonds mag geen andere activa verkrijgen dan wekelijks vervallende activa wanneer de verkrijging daarvan ertoe zou leiden dat dit subfonds minder dan 15% van zijn portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt.
- (iii) Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een Toegestane emittent kunnen in de wekelijks vervallende activa worden opgenomen voor maximaal 7,5% van het vermogen van het subfonds, op voorwaarde dat ze over een resterende looptijd beschikken van maximaal 190 dagen en dat ze uiterst liquide zijn en binnen één werkdag kunnen worden teruggekocht en vereffend.

2. Standaard-VNAV-subfondsen

De maximale WAM (reenterisico) van een standaardsubfonds bedraagt 6 maanden.

De maximale WAL (kredietrisico) bedraagt 12 maanden. Dit zal worden berekend op basis van de wettelijke vervaldatum, tenzij het subfonds een putoptie heeft.

Een standaardsubfonds zal alleen effecten houden die, op het moment van aankoop door het subfonds, een initiële of resterende looptijd van maximaal 2 jaar hebben, rekening houdend met de eraan verbonden financiële instrumenten of de toepasselijke algemene voorwaarden. De periode tot de volgende reset met deze effecten zal niet meer bedragen dan 397 dagen.

Minstens 7,5% van het vermogen van het subfonds moet bestaan uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd na een kennisgeving van één werkdag, of contanten die kunnen worden opgenomen na een kennisgeving van één werkdag.

Minstens 15% van zijn vermogen moet bestaan uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd na een kennisgeving van vijf werkdagen, of contanten die kunnen worden opgenomen na een kennisgeving van vijf werkdagen. Langerlopende geldmarktinstrumenten of deelnemingsrechten of aandelen van andere MMF's kunnen in de wekelijks vervallende activa worden opgenomen voor maximaal 7,5% van het vermogen van het subfonds op voorwaarde dat zij kunnen worden teruggekocht en vereffend binnen vijf werkdagen.

LIMIET VOOR DE PREVENTIE VAN EIGENDOMSCONCENTRATIE

- 1. Een subfonds heeft ten hoogste 10% van de door een enkele instantie uitgegeven geldmarktinstrumenten in zijn portefeuille.
- 2. Deze limiet geldt niet voor posities in geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een Toegestane soevereine emittent.

TOTALE BLOOTSTELLING

1. Bepaling van de totale blootstelling

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

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

2. Methode voor risicometing volgens het risicoprofiel van het subfonds

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

- De geavanceerde methode voor risicoberekening, zoals de Value-at-Risk (VaR) benadering, om de algemene blootstelling te berekenen, indien:
 - (a) het subfonds complexe beleggingsstrategieën volgt die meer dan een verwaarloosbaar deel van het beleggingsbeleid van het subfonds vertegenwoordigen;
 - (b) het subfonds meer dan een verwaarloosbare blootstelling heeft aan exotische financiële derivaten; of
 - (c) indien de benadering op basis van de aangegane verplichtingen ('commitment approach') het marktrisico van de portefeuille niet op gepaste wijze kan vertegenwoordigen.

Er zijn momenteel geen subfondsen die beoordeeld worden met de VaR-benadering

- In alle andere gevallen moet voor de berekening van de totale blootstelling de methode op basis van de aangegane verplichtingen worden gebruikt.

3. Methode op basis van de aangegane verplichtingen:

Voor **standaardderivaten** richt de omzettingmethode op basis van de aangegane verplichtingen zich steeds op de marktwaarde van de equivalente positie in het onderliggende actief. Dit kan worden vervangen door de nominale waarde of de prijs van het futurescontract indien dat een meer behoudende waarde oplevert.

Alle subfondsen gebruiken momenteel de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

BIJLAGE 2 – BEHEER VAN ZEKERHEDEN, STRESSTESTS, TEGENPARTIJEN EN GEBRUIK VAN SFT'S

AANVULLENDE INFORMATIE MET BETREKKING TOT HET BEHEER VAN ZEKERHEDEN MET BETREKKING TOT OMGEKEERDE TERUGKOOPOVEREENKOMSTEN

Activa ontvangen van tegenpartijen met betrekking tot omgekeerde terugkoopovereenkomsten worden beschouwd als zekerheden.

Naast de bepalingen uiteengezet in punt 5 van Bijlage 1, zullen alle zekerheden die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

Liquiditeit

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

Waardering

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

Risico's

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

Bewaring

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

Afdwinging

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

Aanvaardbare zekerheden voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten - publieke regelgeving

Aanvaardbare zekerheden zijn in de vorm van:

- in aanmerking komende geldmarktinstrumenten en liquide overdraagbare effecten of andere geldmarktinstrumenten zoals beschreven in Bijlage 1 punt 1 (Toegestane activa) en punt 5.5 (Omgekeerde terugkoopovereenkomsten),
- in aanmerking komende overheidsobligaties, zoals beschreven in Artikel 17.7 van Verordening 2017/1131; en hebben een gunstige beoordeling gekregen krachtens de Interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling, indien van toepassing.

Activaklasse	Aanvaarde minimumrating	Vereiste haircut	Max. per activaklasse / IW	Max. per emittent / IW
Contanten (EUR, USD en GBP en andere waarderingsvaluta's)		[0% - 10%]	100%	
Staatsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[0% - 15%]	100%	100%
In aanmerking komende supranationale en overheidsschulden als zekerheid	AA-	[0% - 10%]	100%	100%
Staatsobligaties van andere in aanmerking komende landen	BBB	[0% - 15%]	100%	100%
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	A	[0% - 17%]	100%	10%
CD's (in aanmerking komende OESO-landen en andere in aanmerking komende landen)	A	[0 - 7%]	[10% - 30%]	10%

STRESSTESTS

Alle subfondsen moeten beschikken over degelijke stresstestprocessen om mogelijke gebeurtenissen of toekomstige veranderingen op te sporen die een nadelige impact zouden kunnen hebben op het subfonds.

De Beleggingsbeheerder zal:

- de mogelijke gevolgen van deze gebeurtenissen of veranderingen voor het subfonds evalueren
- geregelde stresstests voor diverse mogelijke scenario's houden
- stresstests houden tegen een frequentie die wordt bepaald door de Raad van Bestuur, maar minstens tweemaal per jaar.

Stresstests moeten:

- gebaseerd zijn op objectieve criteria
- rekening houden met de gevolgen van ernstige maar plausibele scenario's

De stresstests moeten rekening houden met referentieparameters die volgende factoren omvatten:

- hypothetische wijzigingen in het niveau van de liquiditeit van de activa in de portefeuille van het subfonds;
- hypothetische wijzigingen in het niveau van het kredietrisico uit de activa in de portefeuille van het subfonds, met inbegrip van kredietgebeurtenissen en ratinggebeurtenissen;

- hypothetische wijzigingen in de rentevoeten en wisselkoersen;
- hypothetische terugkoopniveaus;
- hypothetische verbreding of versmalling van de spreads tussen indices waar de rentevoeten van de portefeuille-effecten aan gekoppeld zijn;
- hypothetische macrosystemische schokken met een algemene impact op de economie.

Als de tests wijzen op bepaalde kwetsbaarheden, zal de Beleggingsbeheerder een uitgebreid verslag opstellen en een actieplan voorstellen. Waar nodig zal de Beleggingsbeheerder direct ingrijpen door:

- de soliditeit van het subfonds te versterken
- de liquiditeit van het subfonds en/of de kwaliteit van de activa van het subfonds te verhogen

Specifieke gevallen van overheidsschuld-CNAV- en LVNAV-subfondsen

In het geval van overheidsschuld-CNAV- en LVNAV-subfondsen wordt in stresstests voor verschillende scenario's geraamd welk verschil er is tussen de constante IW per aandeel en de IW per aandeel.

TEGENPARTIJEN

De Vennootschap zal transacties afsluiten met tegenpartijen die volgens de Beheermaatschappij kredietwaardig zijn. Deze tegenpartijen kunnen gerelateerde bedrijven van BNP Paribas Group zijn. Tegenpartijen zullen worden geselecteerd door de Beheermaatschappij op basis van de volgende criteria:

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

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

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

In overeenstemming met Verordening 2015/2365 en de Circulaires 08/356 en 14/592 kan de Vennootschap effectenfinancieringstransacties aangaan (**enkel omgekeerde terugkoopovereenkomsten**) met als doel de liquiditeit van elk subfonds te beheren.

Lijst met subfondsen die SFT's gebruiken

De subfondsen die gebruikmaken van SFT's, het verwachte en maximale percentage activa dat aan SFT's onderworpen kan zijn, op voorwaarde dat de percentages slechts indicatief zijn en met de tijd kunnen wijzigen afhankelijk van factoren zoals maar niet beperkt tot marktomstandigheden*, worden vermeld in de onderstaande tabel.

*: *Marktomstandigheden kunnen worden geclassificeerd als "normale marktomstandigheden" of als "gespannen marktomstandigheden". In normale marktomstandigheden, wanneer de markten niet door een ongunstige gebeurtenis worden getroffen, zullen de in de onderstaande tabel beschreven "verwachte" SFT-niveaus worden gehanteerd. In gespannen marktomstandigheden (zoals, maar niet beperkt tot, liquiditeitsbeperkingen, marktturbulentie...) kan tot het in de onderstaande tabel aangegeven maximumniveau worden gebruikt.*

Subfondsen	Omgekeerde Terugkoop-Transacties / IW		Voorwaarden	Doeleinden
	Verwacht	Maximum		
InstiCash EUR 1D	30% ⁽¹⁾	90% ⁽²⁾	Permanent	Efficiënt portefeuillebeheer
InstiCash EUR 3M	5% ⁽¹⁾	90% ⁽²⁾	Permanent	Efficiënt portefeuillebeheer
InstiCash GBP 1D LVNAV	30% ⁽¹⁾	90% ⁽²⁾	Permanent	Efficiënt portefeuillebeheer
InstiCash USD 1D LVNAV	30% ⁽¹⁾	90% ⁽²⁾	Permanent	Efficiënt portefeuillebeheer

(1) dergelijk percentage van activa kan worden gebruikt in normale marktomstandigheden

(2) dergelijk percentage van activa kan enkel worden gebruikt in uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals maar niet beperkt tot een wereldwijde liquiditeitscrisis

Subfondsen	Terugkoop-Transacties / IW	
	Verwacht	Maximum
InstiCash EUR 1D	0%	10% ⁽¹⁾
InstiCash EUR 3M	0%	10% ⁽¹⁾
InstiCash GBP 1D LVNAV	0%	10% ⁽¹⁾
InstiCash USD 1D LVNAV	0%	10% ⁽¹⁾

⁽¹⁾ In overeenstemming met de drempel opgelegd in Verordening 2017/1131

Beleid over het delen van het rendement van SFT's

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

Belangenconflict

Wanneer de aangestelde SFT-tegenpartijen deel uitmaken van de BNP Paribas Group, zal de Beheermaatschappij erop toezien dat de hieruit voortvloeiende belangenconflicten worden vermeden (in het bijzonder bijkomende vergoedingen voor de groep), teneinde te garanderen dat de overeenkomsten in het belang van de betrokken subfondsen worden aangegaan.

BIJLAGE 3 – BELEGGINGSRISICO'S

Beleggers moeten het Prospectus zorgvuldig lezen alvorens te beleggen in een van de Subfondsen.

De waarde van de Aandelen zal stijgen als de waarde van de door het Subfonds gehouden effecten stijgt en zal dalen als de waarde van de beleggingen van het Subfonds daalt. Op deze manier delen de beleggers in enige verandering in de waarde van de door het/de betreffende Subfonds(en) gehouden effecten. Naast de factoren die de waarde van een bepaald door het Fonds gehouden effect beïnvloeden, kan de waarde van de Aandelen van het Subfonds ook veranderen door schommelingen in de aandelen- en obligatiemarkten als geheel. Beleggers zijn tevens gewaarschuwd dat de prestaties van een subfonds mogelijk niet in overeenstemming zijn met de verklaarde "Beleggingsdoelstelling" en dat zij het belegde kapitaal (na aftrek van de inschrijvingsvergoeding) mogelijk niet volledig terugkrijgen.

Een Subfonds kan verschillende soorten effecten houden, of van verschillende activaklassen (bv. aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, financiële derivaten), afhankelijk van de beleggingsdoelstelling van het Subfonds. Verschillende soorten beleggingen gaan gepaard met verschillende soorten beleggingsrisico's. De Fondsen hebben ook verschillende soorten risico's, afhankelijk van de effecten die ze houden. Dit deel "Beleggingsrisico's" bevat uitleg over de verschillende soorten beleggingen die van toepassing kunnen zijn op de Fondsen. Raadpleeg Deel II van dit Prospectus voor informatie over de voornaamste risico's voor elk Subfonds. Beleggers dienen er zich van bewust te zijn dat er van tijd tot tijd ook andere risico's van toepassing kunnen zijn voor de Subfondsen.

I. ALGEMENE RISICO'S

Dit deel legt enkele van de risico's uit die van toepassing zijn voor alle Subfondsen. Deze uitleg is niet exhaustief en van tijd tot tijd kunnen er ook andere risico's van toepassing zijn. In het bijzonder kan het rendement van de Vennootschap worden beïnvloed door veranderingen in markt- en/of economische en politieke omstandigheden, en in juridische, reglementaire en fiscale verplichtingen. Er is geen garantie dat het beleggingsprogramma succesvol zal zijn en er kan geen zekerheid worden geboden dat de beleggingsdoelstelling(en) van het/de Subfonds(en) zal/zullen worden verwezenlijkt. In het verleden behaalde resultaten zijn bovendien geen leidraad voor toekomstige prestaties, en de waarde van beleggingen kan zowel dalen als stijgen. Schommelingen in de wisselkoersen tussen valuta's kunnen ertoe leiden dat de waarde van de beleggingen van een Fonds daalt of stijgt.

De Vennootschap of enige van haar Subfondsen kan blootgesteld zijn aan risico's die buiten hun controle liggen, zoals juridische en reglementaire risico's van beleggingen in landen met onduidelijke en veranderende wetten of waar er geen gevestigde of efficiënte mogelijkheden tot beroep zijn, of als gevolg van de registratie van de Subfondsen in niet-EU-rechtsgebieden kunnen de Subfondsen onderworpen zijn, zonder enige kennisgeving aan de aandeelhouders in de betreffende Subfondsen, aan meer beperkende reglementaire regimes die de Subfondsen mogelijk beletten om de beleggingslimieten maximaal te benutten. Regulators en zelfregulerende instanties en beurzen mogen buitengewone maatregelen treffen in het geval van noodsituaties op de markt. Het effect van enige toekomstige reglementaire actie op de Vennootschap zou aanzienlijk en ongunstig kunnen zijn. De Subfondsen kunnen blootgesteld zijn aan het risico van terroristische acties, het risico dat er economische en diplomatische sancties gelden of worden opgelegd aan bepaalde landen en het risico dat er militaire acties mogen worden uitgevoerd. De impact van dergelijke evenementen is onduidelijk, maar kan een wezenlijk effect hebben op de algemene economische omstandigheden en marktliquiditeit. De beleggers worden eraan herinnerd dat hun recht om Aandelen te laten terugkopen in bepaalde omstandigheden kan worden opgeschort, zoals verder uiteengezet in Deel I.

De Vennootschap of enige van haar Fondsen kan blootgesteld zijn aan operationele risico's. Dit zijn risico's dat operationele processen, inclusief die processen in verband met het bewaren van activa, de waardering en de verwerking van transacties kunnen falen, wat kan leiden tot verliezen. Potentiële oorzaken van falen kunnen voortkomen uit menselijke fouten, storingen in fysieke en elektronische systemen en andere risico's in verband met het uitvoeren van operaties, alsook uit externe gebeurtenissen.

Niet-beheerde of niet-beperkte duurzaamheidsrisico's kunnen de rendementen van subfondsen die ze integreren in hun beleggingsbeslissingen beïnvloeden. Als er zich bijvoorbeeld een gebeurtenis of omstandigheid op het vlak van milieu, maatschappij of goed bestuur (governance) voordoet, kan die leiden tot een reële of potentieel wezenlijke negatieve impact op de waarde van een belegging. Het materialiseren van een dergelijke gebeurtenis of omstandigheid kan ook leiden tot een herschikking van de beleggingsstrategie van een subfonds, inclusief de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten.

De waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's kan met name emittenten beïnvloeden via verschillende mechanismen, waaronder: 1) lagere inkomsten; 2) hogere kosten; 3) schade aan, of een verslechtering van, de vermogenswaarde; 4) hogere kapitaalkosten; en 5) boetes of reglementaire risico's. Vanwege de aard van duurzaamheidsrisico's en specifieke onderwerpen zoals de klimaatverandering, zal de kans dat duurzaamheidsrisico's de rendementen van financiële producten beïnvloeden waarschijnlijk toenemen bij beleggingen op langere termijn.

II. SPECIFIEKE RISICO'S

Risico met betrekking tot het hergebruik van contanten verstrekt tot zekerheid

Contanten die worden ontvangen als zekerheden kunnen uitsluitend in in aanmerking komende risicoloze activa worden herbelegd, conform de diversificatieregels gespecificeerd in Art. 43 (e) van CSSF-circulaire 14/592. Het risico bestaat dat de waarde op het rendement van de herbelegde contanten verstrekt tot zekerheid niet voldoende is om het door de tegenpartij terug te betalen bedrag te dekken. In deze situatie zou het subfonds het tekort moeten dekken.

Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden

Zekerheden kunnen worden gebruikt om het wanbetalingsrisico van de tegenpartij te beperken, ondanks het feit dat er een risico bestaat dat de genomen zekerheden, vooral als effecten tot zekerheid worden verstrekt, wanneer ze worden gerealiseerd niet voldoende contanten opbrengen om aan de verplichting van de tegenpartij te voldoen. Dit kan te wijten zijn aan factoren zoals een verkeerde prijszetting van de zekerheden, ongunstige marktschommelingen in de waarde van zekerheden, een verslechtering van de kredietrating van de emittent van de zekerheden, of de illiquiditeit van de markt waarop de zekerheden worden verhandeld. Raadpleeg ook "Liquiditeitsrisico" hieronder met betrekking tot het liquiditeitsrisico, dat met name relevant kan zijn wanneer effecten tot zekerheid worden verstrekt. Indien een Subfonds op zijn beurt zekerheden moet plaatsen bij een tegenpartij, bestaat het risico dat de waarde van de geplaatste zekerheden hoger is dan de door het Subfonds ontvangen contanten of beleggingen. In ieder geval, indien er vertragingen of moeilijkheden zijn bij het recupereren van activa of contanten, bij tegenpartijen geplaatste zekerheden, of bij het realiseren van door tegenpartijen ontvangen zekerheden, kunnen de Subfondsen moeilijkheden

ondervinden bij het voldoen aan terugkoop- of aankoopverzoeken of bij het voldoen van leverings- of aankoopverplichtingen van andere contracten.

Concentratierisico

Sommige Subfondsen kunnen een beleggingsbeleid hebben dat een groot deel van hun vermogen belegt in een beperkt aantal emittenten, industrieën, sectoren of een beperkt geografisch gebied. Door minder gediversifieerd te zijn kunnen deze Subfondsen volatieler zijn dan ruim erkende Subfondsen en een hoger risico van verlies hebben.

Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico is het risico voor elke partij bij een contract dat de tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet nakomt, door insolventie, faillissement of een andere oorzaak. Wanneer over-the-counter (OTC) of andere bilaterale contracten worden afgesloten (o.a. OTC-derivaten, terugkoopovereenkomsten, effectenleningen enz.) kan de Vennootschap blootgesteld worden aan risico's die voortvloeien uit de solventie van haar tegenpartijen en hun onvermogen om de voorwaarden van deze contracten na te leven. Als de tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet nakomt, kan dit een impact hebben op het rendement voor de beleggers.

Kredietrisico

Kredietrisico, een fundamenteel risico in verband met alle vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, is het risico dat een emittent zijn hoofdsom- en rentebetalingen niet verricht wanneer deze verschuldigd zijn. Emittenten met een hoger kredietrisico bieden doorgaans hogere opbrengsten voor dit toegevoegde risico. Emittenten met een lager kredietrisico bieden daarentegen doorgaans lagere opbrengsten. Overheidseffecten worden doorgaans beschouwd als het veiligst op het vlak van kredietrisico, terwijl bedrijfsschuld, vooral met een lagere kredietrating, het hoogste kredietrisico heeft. Veranderingen in de financiële omstandigheden van een emittent, veranderingen in economische en politieke omstandigheden in het algemeen of veranderingen in economische en politieke omstandigheden voor een specifieke emittent (vooral een overheid of supranationale emittent) zijn allemaal factoren die een ongunstige impact kunnen hebben op de kredietkwaliteit en de waarde van de effecten van een emittent. Aan het kredietrisico is het risico van een ratingverlaging door een ratingbureau verbonden. Ratingbureaus zoals Standard & Poor's, Moody's en Fitch, o.a., verstrekken ratings voor een brede waaier van vastrentende effecten (van bedrijven, overheden of supranationale instellingen) die zijn gebaseerd op hun kredietwaardigheid. De bureaus kunnen hun ratings van tijd tot tijd veranderen vanwege financiële, economische, politieke of andere factoren die, als de verandering een ratingverlaging is, de waarde van de betreffende effecten negatief kunnen beïnvloeden.

Wisselkoersrisico

Dit risico is inherent aan elk Subfonds dat posities bezit die luiden in andere valuta's dan zijn Boekhoudkundige valuta. Indien de valuta waarin een effect luidt ten opzichte van de Boekhoudkundige valuta van het Subfonds in waarde stijgt, zal de wisselkoers van het effect ten opzichte van de Boekhoudkundige valuta stijgen; in het tegenovergestelde geval zal de waardevermindering van de valuta waarin het effect luidt, leiden tot een daling van de wisselkoers van het effect. Indien de beheerder bereid is het valutarisico van een transactie af te dekken, is er geen garantie dat een dergelijke operatie volledig effectief zal zijn.

Bewaarrisico

De activa van de Vennootschap worden bewaard door de Bewaarder en Beleggers zijn blootgesteld aan het risico dat de Bewaarder zijn verplichting om op korte tijd alle activa van de Vennootschap terug te geven niet kan nakomen in geval van faillissement van de Bewaarder. De activa van de Vennootschap zullen worden geïdentificeerd in de boeken van de Bewaarder als toebehorend aan de Vennootschap. Effecten en schuldverplichtingen die worden gehouden door de Bewaarder zullen worden gescheiden van de andere activa van de Bewaarder, wat het risico op niet-teruggave in geval van faillissement beperkt, maar weliswaar niet uitsluit. Een dergelijke scheiding wordt niet toegepast op contanten, waardoor het risico van niet-teruggave in geval van faillissement stijgt. De Bewaarder bewaart niet zelf alle activa van de Vennootschap, maar gebruikt een netwerk van Subbewaarders die niet tot dezelfde groep als de Bewaarder behoren. Beleggers zijn ook blootgesteld aan het risico van faillissement van de Subbewaarders. Een Subfonds kan beleggen in markten waar bewaar- en/of vereffeningssystemen niet volledig zijn ontwikkeld.

Derivatenrisico

De Vennootschap kan een beroep doen op diverse derivaten om risico's of kosten te beperken of om extra kapitaal of inkomsten te genereren teneinde de beleggingsdoelstellingen van een subfonds te verwezenlijken. Bepaalde subfondsen kunnen ook uitgebreid gebruik maken van derivaten en/of voor complexere strategieën, zoals verder beschreven in hun respectieve beleggingsdoelstellingen. Hoewel een voorzichtig gebruik van derivaten voordelen kan opleveren, houden derivaten ook risico's in die verschillen van, en in sommige gevallen groter zijn dan, de risico's die verbonden zijn aan meer traditionele beleggingen. Het gebruik van derivaten kan leiden tot een soort hefboomwerking, waardoor de intrinsieke waarde van deze Subfondsen volatieler kan zijn en/of sterker kan schommelen dan zonder hefboomwerking, aangezien een hefboomwerking het effect van een waardeinstijging of -daling van de effecten in de portefeuille van de respectieve subfondsen kan versterken. Alvorens in Aandelen te beleggen, dienen beleggers zich ervan te vergewissen dat hun beleggingen onderworpen kunnen zijn aan de volgende risicofactoren die verband houden met het gebruik van derivaten:

- **Marktrisico:** Wanneer de waarde van het onderliggende actief van een derivaat verandert, zal de waarde van het derivaat positief of negatief worden, afhankelijk van het rendement van het onderliggende actief. Voor niet-optiederivaten zal de absolute omvang van de waardeschommeling van een derivaat sterk gelijken op de waardeschommeling van het onderliggende effect of de onderliggende benchmark. Bij opties zal de absolute waardeverandering van een optie niet noodzakelijk gelijk zijn aan de waardeverandering van het onderliggende, omdat, zoals hieronder nader wordt toegelicht, waardeveranderingen van opties afhankelijk zijn van een aantal andere variabelen.
- **Liquideitsrisico:** Indien een derivatentransactie bijzonder groot is of indien de betrokken markt illiquide is, kan het niet mogelijk zijn om een transactie op te starten of een positie te vereffenen tegen een voordelige prijs.
- **Tegenpartijrisico:** Wanneer OTC-derivatencontracten worden aangegaan, kunnen de subfondsen worden blootgesteld aan risico's die voortvloeien uit de solventie en liquiditeit van hun tegenpartijen en uit hun vermogen om de voorwaarden van deze contracten na te leven. De subfondsen kunnen termijn-, optie- en swapcontracten afsluiten, of andere derivatentechnieken gebruiken, die elk het risico inhouden dat de tegenpartij haar verbintenissen onder de contractuele voorwaarden niet nakomt. Om het risico te beperken, zal de Vennootschap ervoor zorgen dat de handel in bilaterale OTC-derivaten wordt uitgevoerd op basis van strikte selectie- en evaluatiecriteria.
- **Afwikkelingsrisico:** Er is sprake van een afwikkelingsrisico wanneer een derivaat niet tijdig wordt afgewikkeld, waardoor het tegenpartijrisico vóór de afwikkeling toeneemt en er mogelijk financieringskosten ontstaan die er anders niet zouden zijn. Mocht de vereffening nooit plaatsvinden, dan zal het door het subfonds geleden verlies overeenstemmen met het verschil in waarde tussen het oorspronkelijke en het vervangende contract. Indien de oorspronkelijke transactie niet wordt vervangen, zal het verlies van het subfonds gelijk zijn aan de waarde van het contract op het moment waarop het nietig wordt.
- **Overige risico's:** Andere risico's bij het gebruik van derivaten zijn onder meer het risico van verkeerde prijsbepaling of incorrecte waardering. Voor sommige derivaten, in het bijzonder OTC-derivaten, zijn de prijzen niet op een beurs waarneembaar en wordt er gebruik gemaakt van formules, waarbij de prijzen van de onderliggende effecten of referentie-indexen uit andere bronnen van marktprijsgegevens worden

verkregen. Bij OTC-opties wordt gebruik gemaakt van modellen, met veronderstellingen, waardoor het risico op fouten in de prijsbepaling toeneemt. Incorrecte waarderingen kunnen leiden tot hogere vereisten voor contante betaling aan tegenpartijen of een waardeverlies voor de subfonds. Derivaten hebben niet altijd een perfecte of zelfs hoge correlatie met, of volgen niet altijd de waarde van de activa, rentevoeten of indexen waarvoor ze zijn ontworpen. Het gebruik van derivaten door het subfonds is dan ook niet noodzakelijk altijd een effectieve manier om de beleggingsdoelstelling van een subfonds te verwezenlijken, en kan zelfs contraproductief werken. In ongunstige situaties kan het gebruik van derivaten door de Subfondsen ineffectief worden en kunnen de subfondsen aanzienlijke verliezen lijden.

Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

Een niet-financiële aanpak kan door beheermaatschappijen op een andere manier worden toegepast bij het stellen van beleggingsbeheerdoelstellingen voor financiële producten, met name met het oog op het gebrek aan geharmoniseerde labels op Europees niveau. Dit betekent ook dat het moeilijk kan zijn om strategieën die niet-financiële criteria integreren te vergelijken, aangezien de selectie en wegen van bepaalde beleggingen gebaseerd kunnen zijn op maatstaven die dezelfde naam maar een verschillende onderliggende betekenis hebben. Bij het beoordelen van een effect op basis van de niet-financiële criteria kan de Beleggingsbeheerder ook gegevensbronnen gebruiken die worden verstrekt door niet-financiële onderzoeksproviders. Gelet op de evoluerende aard van het niet-financiële, kunnen deze gegevensbronnen vooralsnog onvolledig, onnauwkeurig of onbeschikbaar zijn. Het toepassen van normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen en niet-financiële criteria tijdens het beleggingsproces kan leiden tot de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten. Het rendement van het Subfonds kan bij momenten dus hoger of lager zijn dan het rendement van vergelijkbare fondsen die dergelijke normen niet toepassen.

SFT-risico's

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer zoals terugkoop- en omgekeerde terugkooptransacties houden bepaalde risico's in. Beleggers moeten er zich met name van bewust zijn dat:

- Indien de tegenpartij waarbij contanten van een Subfonds in bewaring werden gegeven in gebreke blijft, bestaat het risico dat ontvangen zekerheden minder opbrengen dan in bewaring gegeven contanten, of dat nu komt door een verkeerde prijszetting van de zekerheid, ongunstige marktomstandigheden, een verslechtering van de kredietrating van de emittent van de zekerheid of de illiquiditeit van de markt waarop de zekerheid wordt verhandeld.
- Contanten vastzetten in uitzonderlijk grote of lange transacties, vertragingen in het recupereren van in bewaring gegeven contanten of moeilijkheden bij het realiseren van zekerheden kunnen het vermogen van het Subfonds om aan verkoopverzoeken, effectenaankopen of, meer in het algemeen, herbelegging te voldoen, beperken.
- Terugkooptransacties zullen, naar gelang van het geval, het Subfonds verder blootstellen aan vergelijkbare risico's als die risico's die zijn geassocieerd met financiële derivaten, die hierboven zijn beschreven.
- Bij een omgekeerde terugkooptransactie kan een Subfonds verlies lijden als de waarde van de aangekochte effecten is gedaald ten opzichte van de contanten of marges die door het betreffende Subfonds worden gehouden.

Marktrisico

Dit is een algemeen risico dat alle beleggingen beïnvloedt. De prijzen voor financiële instrumenten worden voornamelijk bepaald door de financiële markten en door de economische ontwikkelingen van de emittenten, die zelf worden beïnvloed door de situatie van de wereldwijde economie en door de economische en politieke context in elk betrokken land.

Juridisch risico

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

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico neemt twee vormen aan: het liquiditeitsrisico aan activazijde en het liquiditeitsrisico aan passivazijde. Het liquiditeitsrisico aan activazijde verwijst naar het onvermogen van een Subfonds om een effect of positie te verkopen tegen zijn genoemde prijs of marktwaarde vanwege factoren zoals een plotse verandering in de vermeende waarde of kredietwaardigheid van de positie, of vanwege ongunstige marktomstandigheden in het algemeen. Het liquiditeitsrisico aan passivazijde verwijst naar het onvermogen van een Subfonds om aan een terugkoopverzoek te voldoen, vanwege het onvermogen van het Fonds om alle effecten of posities te verkopen om voldoende contanten te genereren om aan het terugkoopverzoek te voldoen. Markten waarop de effecten van het Subfonds kunnen worden verhandeld kunnen ook dergelijke ongunstige omstandigheden meemaken waardoor beurzen de handel opschorten. De verminderde liquiditeit vanwege deze factoren kan een ongunstige impact hebben op de Intrinsic waarde van het Subfonds en op het vermogen van het Subfonds om tijdig aan terugkoopverzoeken te voldoen.

Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen

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

BIJLAGE 4 – PROCEDURES VOOR VEREFFENING, FUSIE, OVERDRACHT EN SPLITSING VEREFFENING, FUSIE, OVERDRACHT EN SPLITSING VAN SUBFONDSEN

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

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

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

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

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

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

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

Ontbinding en vereffening van de Vennootschap

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

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

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

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

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

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

De berekening van de intrinsieke waarde, van alle inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van aandelen van deze subfondsen, categorieën en/of klassen zal tijdens de vereffeningsperiode eveneens worden opgeschort. De Algemene Vergadering moet zodanig worden georganiseerd dat zij wordt gehouden binnen een periode van veertig dagen na de vaststelling dat het nettovermogen van de Vennootschap onder het wettelijke minimum van twee derde of een vierde is gedaald, al naargelang het geval.

DEEL II

BNP Paribas InstiCash EUR 1D

Beleggingsdoelstelling

Het subfonds streeft naar het best mogelijke rendement in EUR in lijn met de heersende geldmarktrente, over een periode van 1 dag, en naar kapitaalbehoud in overeenstemming met die rentevoeten en een hoge mate van liquiditeit en diversificatie; de periode van 1 dag stemt overeen met de aanbevolen beleggingstermijn van het subfonds.

Beleggingsbeleid

Het subfonds is een kortlopend geldmarktfonds met een variabele intrinsieke waarde, zoals gedefinieerd in de Verordening 2017/1131. Het subfonds heeft van S&P Global Ratings een rating van AAAm verkregen. Deze rating is door de Beheermaatschappij aangevraagd en gefinancierd. De rating wordt periodiek door Standard & Poor's herzien.

Het subfonds belegt met inachtneming van de limieten die zijn uiteengezet in Bijlage 1 van Deel 1 in een gediversifieerde portefeuille van in EUR luidende geldmarktinstrumenten, deposito's bij kredietinstellingen, terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten en deelnemingsrechten of aandelen van andere kortlopende MMF's en accessoire liquiditeiten in EUR. Financiële derivaten (zoals renteswaps) worden enkel gebruikt voor afdekking van de rente van het subfonds. De impact van deze financiële derivaten zal in acht worden genomen bij de berekening van de WAM.

Deze beleggingen moeten beantwoorden aan de portefeuilleregels en kredietkwaliteitsbeoordeling die zijn uiteengezet in Deel 1. *Overeenkomstig Verordening 2017/1131 en Verordening 2015/2365 zullen omgekeerde terugkoopovereenkomsten op permanente basis worden gebruikt voor liquiditeitsbeheerdoeleinden. Vanaf de datum van dit Prospectus zullen deze instrumenten worden gebruikt in de verhoudingen en de gevallen zoals beschreven in Deel I (Bijlage II).*

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het subfonds. Het subfonds respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I. De gemiddelde ESG-score voor de portefeuilles van het subfonds is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van kortlopende schuld en geldmarktinstrumenten.

Informatie met betrekking tot SFDR

Het subfonds bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform Artikel 8 van de SFDR.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

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

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- streven naar een zeer lage koersvolatiliteit en hoge verkoopbaarheid;
- voorrang geven aan het behoud van de reële waarde van het belegde kapitaal;
- minimale marktrisico's willen nemen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas InstiCash EUR 1D

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
Classic	CAP	LU0167237543	Nee	EUR	Geen
Classic T1		LU0547770783			
Privilege	CAP	LU0167237972	Nee		
Privilege T1	CAP	LU0783285090	Nee		
Privilege M Distribution	DIS	LU0957144719	Maandelijks		
I	CAP	LU0094219127	Nee		
IT1	CAP	LU0528984122	Nee		
IT3	CAP	LU1925355908	Nee		
I M Distribution	DIS	LU0957144636	Maandelijks		
I Plus	CAP	LU2451852193	Nee		
X	CAP	LU0167238434	Nee		

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief. Voor elke actieve klasse is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentie-/boekhoudkundige valuta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Vergoedingen en kosten

Categorie	Vergoedingen verschuldigd door het subfonds			
	Beheer (max.)	Prestatie	Overige (max.)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾
Classic	0,35%	Geen	0,35%	0,01%
Privilege	0,20%		0,10%	
I	0,15%		0,10%	Geen
I Plus	0,10%			
X	Geen			

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

Aanvullende informatie

Werkdag

Een Werkdag is elke dag behalve zaterdag en zondag, met uitzondering van elke dag die is aangeduid als een dag waarop TARGET is gesloten* door de Europese Centrale Bank, en elke andere dag zoals bepaald door de Beheermaatschappij.

***Dag waarop TARGET is gesloten:** een dag waarop er geen permanente faciliteiten beschikbaar zouden zijn bij de nationale centrale banken. Deze dagen zullen geen vereffeningsdagen zijn voor de geldmarkt in euro of voor valutatransacties met de euro, en de kortetermijnrente in euro (€str) zal niet worden gepubliceerd.

Waarderingsdag

Voor elke Werkdag is er een overeenkomstige IW op die datum.

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

BNP Paribas InstiCash EUR 1D

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffendingsdatum van orders ⁽¹⁾
14.30 u CET op de IW-Waarderingsdag 10.30 u CET op de IW-waarderingsdag ⁽²⁾	Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Op de Waarderingsdag, behalve voor T1 (één bankwerkdag na de Waarderingsdag) en T3 (drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag)

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

(2) Alleen van toepassing op de Waarderingsdag die voorafgaat aan 25 december en 1 januari van het overeenstemmende jaar.

Informatie over het verleden:

Het subfonds is op 26 mei 2006 geïntroduceerd onder de naam 'BNP Paribas InstiCash EUR'.

Huidige naam vanaf 20 maart 2019.

Belastingen:

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

Wekelijkse rapportage:

De wekelijkse rapportage wordt beschikbaar gesteld op de website <https://www.bnpparibas-am.lu>. Na het subfonds en de aandelenklasse van hun keuze te hebben geselecteerd, krijgen de aandeelhouders toegang tot de wekelijkse rapportage in de rubriek 'Documenten' van de website.

BNP Paribas InstiCash EUR 3M

Beleggingsdoelstelling

Het subfonds streeft naar het best mogelijke rendement in EUR in lijn met de heersende geldmarktrente, over een periode van 3 maanden, en naar kapitaalbehoud in overeenstemming met die rentevoeten en een hoge mate van liquiditeit en diversificatie; de periode van 3 maanden stemt overeen met de aanbevolen beleggingstermijn van het subfonds.

Beleggingsbeleid

Het subfonds is een standaardgeldmarktfonds met variabele intrinsieke waarde, zoals gedefinieerd in Verordening 2017/1131.

Het subfonds belegt met inachtneming van de limieten die zijn uiteengezet in Bijlage 1 van Deel 1 in een gediversifieerde portefeuille van in EUR luidende geldmarktinstrumenten, deposito's bij kredietinstellingen, terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten en deelnemingsrechten of aandelen van kortlopende MMF's of andere standaard-MMF's en accessoire liquiditeiten in EUR.

Financiële derivaten (zoals renteswaps) worden enkel gebruikt voor afdekking van de rente van het subfonds. De impact van deze financiële derivaten zal in acht worden genomen bij de berekening van de WAM.

Deze beleggingen moeten beantwoorden aan de portefeuilleregels en kredietkwaliteitsbeoordeling die zijn uiteengezet in Deel 1.

Overeenkomstig Verordening 2017/1131 en Verordening 2015/2365 zullen omgekeerde terugkoopovereenkomsten op permanente basis worden gebruikt voor liquiditeitsbeheerdoeleinden. Vanaf de datum van dit Prospectus zullen deze instrumenten worden gebruikt in de verhoudingen en de gevallen zoals beschreven in Deel I (Bijlage II).

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het subfonds. Het subfonds respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I. De gemiddelde ESG-score voor de portefeuilles van het subfonds is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van kortlopende schuld en geldmarktinstrumenten.

Informatie met betrekking tot SFDR

Het subfonds bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

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

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- streven naar een zeer lage koersvolatiliteit en hoge verkoopbaarheid;
- voorrang geven aan het behoud van de reële waarde van het belegde kapitaal;
- minimale marktrisico's willen nemen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta
Classic	CAP	LU0423950210	Nee	EUR
Classic T1		LU0547771674		
Privilege		LU0423950053		
Privilege T1		LU0547771757		
Privilege M Distribution	DIS	LU0957145369	Maandelijks	
I	CAP	LU0423949717	Nee	
IT1		LU0787647329		
UT3		LU2254191914		
I M Distribution	DIS	LU0957145286	Maandelijks	
I Plus	CAP	LU2451852276	Nee	

BNP Paribas InstiCash EUR 3M

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta
X	CAP	LU0423950301	Nee	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief. Voor elke actieve klasse is er een KIID beschikbaar waarin, onder andere, de introductiedatum, de referentie-/boekhoudkundige valuta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Vergoedingen en kosten

Categorie	Vergoedingen verschuldigd door het subfonds			
	Beheer (max.)	Prestatie	Overige (max.)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾
Classic	0,35%	Geen	0,35%	0,01%
Privilege	0,20%		0,10%	
I	0,15%		0,10%	Geen
UT3	0,15%			
I Plus	0,10%			
X	Geen			

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

Aanvullende informatie

Waarderingsdag

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige IW op die datum.

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

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op handelsdagen in Luxemburg, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders ⁽¹⁾
14.30 u CET op de IW-Waarderingsdag 10.30 u CET op de IW-waarderingsdag ⁽²⁾	Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Op de Waarderingsdag, behalve voor T1 (dag na de Waarderingsdag) en voor T3 (drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag)

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

(2) Alleen van toepassing op de Waarderingsdag die voorafgaat aan 25 december en 1 januari van het overeenstemmende jaar.

Informatie over het verleden:

Het subfonds is op 12 mei 2009 geïntroduceerd onder de naam 'BNP Paribas InstiCash EUR Government'.

De naam is op 2 november 2012 gewijzigd in 'BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR'.

Huidige naam vanaf 14 januari 2019.

Belastingen:

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

Wekelijkse rapportage:

De wekelijkse rapportage wordt beschikbaar gesteld op de website <https://www.bnpparibas-am.lu>. Na het subfonds en de aandelenklasse van hun keuze te hebben geselecteerd, krijgen de aandeelhouders toegang tot de wekelijkse rapportage in de rubriek 'Documenten' van de website.

BNP Paribas InstiCash GBP 1D LVNAV

Beleggingsdoelstelling

Het subfonds streeft naar het best mogelijke rendement in GBP in lijn met de heersende geldmarktrente, over een periode van 1 dag, en naar kapitaalbehoud in overeenstemming met die rentevoeten en een hoge mate van liquiditeit en diversificatie; de periode van 1 dag stemt overeen met de aanbevolen beleggingstermijn van het subfonds.

Beleggingsbeleid

Het subfonds is een kortlopend geldmarktfonds met een intrinsieke waarde en een lage volatiliteit, zoals gedefinieerd in de Verordening 2017/1131. Het subfonds heeft van S&P Global Ratings een rating van AAAm verkregen. Deze rating is door de Beheermaatschappij aangevraagd en gefinancierd. De rating wordt periodiek door Standard & Poor's herzien.

Het subfonds belegt met inachtneming van de limieten die zijn uiteengezet in Bijlage 1 van Deel 1 in een gediversifieerde portefeuille van in GBP luidende geldmarktinstrumenten, deposito's bij kredietinstellingen, terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten en deelnemingsrechten of aandelen van andere kortlopende MMF's en accessoire liquiditeiten in GBP.

Financiële derivaten (zoals renteswaps) worden enkel gebruikt voor afdekking van de rente van het subfonds. De impact van deze financiële derivaten zal in acht worden genomen bij de berekening van de WAM.

Deze beleggingen moeten beantwoorden aan de portefeuilleregels en kredietkwaliteitsbeoordeling die zijn uiteengezet in Deel 1.

Overeenkomstig Verordening 2017/1131 en Verordening 2015/2365 zullen omgekeerde terugkoopovereenkomsten op permanente basis worden gebruikt voor liquiditeitsbeheerdoeleinden. Vanaf de datum van dit Prospectus zullen deze instrumenten worden gebruikt in de verhoudingen en de gevallen zoals beschreven in Deel I (Bijlage II).

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het subfonds.

Het subfonds respecteert het dekkingpercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuilles van het subfonds is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van kortlopende schuld en geldmarktinstrumenten.

Informatie met betrekking tot SFDR

Het subfonds bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

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

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- streven naar een zeer lage koersvolatiliteit en hoge verkoopbaarheid;
- voorrang geven aan het behoud van de reële waarde van het belegde kapitaal;
- minimale marktrisico's willen nemen.

Boekhoudkundige valuta

GBP

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta
Classic Distribution	DIS	LU1925356468	Ja Stabiele IW*	GBP
Privilege Distribution		LU0783285769		
I Distribution		LU0212992787		
I Plus Distribution		LU2451852359		
S Distribution		LU1990737022		
X Distribution		LU1925356542		
I	CAP	LU2451852433	Nee	GBP
I Plus	CAP	LU2451852516		

BNP Paribas InstiCash GBP 1D LVNAV

*: raadpleeg het deel "De Aandelen" in Deel I voor meer informatie over aandelenklassen met een stabiele IW.

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief. Voor elke actieve klasse is er een KIID beschikbaar waarin, onder andere, de introductiedatum, de referentie-/boekhoudkundige valuta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Vergoedingen en kosten

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds					
Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾
Classic	0,35%	Geen	Geen	0,35%	0,01%
Privilege	0,20%			0,10%	
I	0,15%		0,10%	Geen	
I Plus	0,10%				
S Distribution	0,15%				
X	Geen				

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

Aanvullende informatie

Werkdag:

Een Werkdag is elke dag behalve zaterdag en zondag waarop de Bank of England en de London Stock Exchange geopend zijn, en elke andere dag zoals bepaald door de Beheermaatschappij.

Waarderingsdag:

Voor elke Werkdag van de week is er een overeenkomstige IW op die datum.

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

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningdatum van orders ⁽¹⁾
14.00 u CET op de IW-Waarderingsdag 10.30 u CET op de IW-waarderingsdag ⁽²⁾	Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Op de Waarderingsdag, behalve voor T1 (dag na de Waarderingsdag)

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

(2) Alleen van toepassing op de Waarderingsdag die voorafgaat aan 25 december en 1 januari van het overeenstemmende jaar.

Informatie over het verleden:

Het subfonds is op 19 april 2010 geïntroduceerd onder de naam 'BNP Paribas InstiCash GBP'.

Huidige naam vanaf 14 januari 2019.

Belastingen:

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

Wekelijkse rapportage:

De wekelijkse rapportage wordt beschikbaar gesteld op de website <https://www.bnpparibas-am.lu>. Na het subfonds en de aandelenklasse van hun keuze te hebben geselecteerd, krijgen de aandeelhouders toegang tot de wekelijkse rapportage in de rubriek 'Documenten' van de website.

BNP Paribas InstiCash USD 1D LVNAV

Beleggingsdoelstelling

Het subfonds streeft naar het best mogelijke rendement in USD in lijn met de heersende geldmarktrente, over een periode van 1 dag, en naar kapitaalbehoud in overeenstemming met die rentevoeten en een hoge mate van liquiditeit en diversificatie; de periode van 1 dag stemt overeen met de aanbevolen beleggingstermijn van het subfonds.

Beleggingsbeleid

Het subfonds is een kortlopend geldmarktfonds met een intrinsieke waarde en een lage volatiliteit, zoals gedefinieerd in de Verordening 2017/1131. Het subfonds heeft van S&P Global Ratings een rating van AAAm verkregen. Deze rating is door de Beheermaatschappij aangevraagd en gefinancierd. De rating wordt periodiek door Standard & Poor's herzien.

Het subfonds belegt met inachtneming van de limieten die zijn uiteengezet in Bijlage 1 van Deel 1 in een gediversifieerde portefeuille van in USD luidende geldmarktinstrumenten, deposito's bij kredietinstellingen, terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten, zoals gedefinieerd in dit Prospectus, deelnemingsrechten of aandelen van andere kortlopende MMF's en accessoire liquiditeiten in USD.

Financiële derivaten (zoals renteswaps) worden enkel gebruikt voor afdekking van de rente van het subfonds. De impact van deze financiële derivaten zal in acht worden genomen bij de berekening van de gewogen gemiddelde looptijd (renterisico) van het subfonds.

Deze beleggingen moeten beantwoorden aan de portefeuilleregels en kredietkwaliteitsbeoordeling die zijn uiteengezet in Deel 1.

Overeenkomstig Verordening 2017/1131 en Verordening 2015/2365 zullen omgekeerde terugkoopovereenkomsten op permanente basis worden gebruikt voor liquiditeitsbeheerdoeleinden. Vanaf de datum van dit Prospectus zullen deze instrumenten worden gebruikt in de verhoudingen en de gevallen zoals beschreven in Deel I (Bijlage II).

Duurzaam beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder past het beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) in het beleggingsproces van het subfonds.

Het subfonds respecteert het dekkingspercentage van de Minimale niet-financiële analyse, zoals uiteengezet in Deel I.

De gemiddelde ESG-score voor de portefeuilles van het subfonds is hoger dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum, dat bestaat uit alle emittenten van kortlopende schuld en geldmarktinstrumenten.

Informatie met betrekking tot SFDR

Het subfonds bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Beleggingsrisico in verband met niet-financiële criteria

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

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- streven naar een zeer lage koersvolatiliteit en hoge verkoopbaarheid;
- voorrang geven aan het behoud van de reële waarde van het belegde kapitaal;
- minimale marktrisico's willen nemen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorieën van aandelen				
Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta
I Distribution	DIS	LU0212992357	Ja Stabiele IW*	USD
S Distribution		LU1990737709		
I Plus Distribution	CAP	LU2416975337	Nee	
Classic		LU0167238863		
Classic T1		LU0783285413		
Privilege		LU0167239168		

BNP Paribas InstiCash USD 1D LVNAV

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta
I		LU0090884072		
I Plus		LU2416975410		
X		LU0167239598		

*: raadpleeg het deel "De Aandelen" in Deel I voor meer informatie over aandelenklassen met een stabiele IW.

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief. Voor elke actieve klasse is er een KIID beschikbaar waarin, onder andere, de introductiedatum, de referentie-/boekhoudkundige valuta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Vergoedingen en kosten

Vergoedingen en kosten					
Categorie	Vergoedingen verschuldigd door het subfonds				
	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	Taxe d'abonnement ⁽¹⁾
Classic	0,35%	Geen	Geen	0,35%	0,01%
Privilege	0,20%			0,10%	
I	0,15%		0,10%	Geen	
I Plus	0,10%				
S Distribution	0,15%				
X	Geen				

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

Aanvullende informatie

Werkdag

Een Werkdag is elke dag behalve zaterdag en zondag waarop de Federal Reserve Bank of New York en de New York Stock Exchange geopend zijn, en elke andere dag zoals bepaald door de Beheermaatschappij.

Waarderingsdag

Voor elke Werkdag is er een overeenkomstige IW op die datum.

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

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop

Inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hierna beschreven regels, alleen op Waarderingsdagen, en de vermelde tijd is de tijd in Luxemburg.

Centralisatie van orders	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders ⁽¹⁾
16.00 u CET op de IW-Waarderingsdag 10.30 u CET op de IW-waarderingsdag ⁽²⁾	Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Op de Waarderingsdag, behalve voor T1 (dag na de Waarderingsdag)

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

(2) Alleen van toepassing op de Waarderingsdag die voorafgaat aan 25 december en 1 januari van het overeenstemmende jaar.

Informatie over het verleden:

Het subfonds is op 16 juli 2008 geïntroduceerd onder de naam 'BNP Paribas InstiCash USD'.

Huidige naam vanaf 14 januari 2019.

Belastingen:

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

Wekelijkse rapportage:

De wekelijkse rapportage wordt beschikbaar gesteld op de website <https://www.bnpparibas-am.lu>. Na het subfonds en de aandelenklasse van hun keuze te hebben geselecteerd, krijgen de aandeelhouders toegang tot de wekelijkse rapportage in de rubriek 'Documenten' van de website.

AANVULLENDE INFORMATIE OVER FACILITEITEN VOOR NEDERLANDSE BELEGGER

In overeenstemming met Artikel 93, lid 1 van Richtlijn 2009/65/EG vindt u hierna informatie over de faciliteiten voor het uitvoeren van de taken waarnaar wordt verwezen in Artikel 92, lid 1 van Richtlijn 2019/1160:

- **De verwerking van inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders en de uitvoering van andere betalingen aan aandeelhouders met betrekking tot rechten van deelneming in de icbe**

De verwerking van inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders kunnen worden gericht aan BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch; 60, Avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

Betalingen met betrekking tot de rechten van deelneming van de icbe worden verricht door BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch; 60, Avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

- **De mededeling aan beleggers van informatie over de wijze waarop orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd**

Informatie over de wijze waarop orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd kan worden verkregen van BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch; 60, Avenue J.-F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

- **Het vergemakkelijken van de behandeling van informatie en de toegang tot procedures en regelingen als bedoeld in artikel 15 van Richtlijn 2009/65/EG met betrekking tot de uitoefening door beleggers van hun rechten**

Informatie kan worden verkregen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg - 10 rue Edward Steichen L-2540 Luxembourg (www.bnpparibas-am.com).

- **De beschikbaarstelling van de krachtens hoofdstuk IX van Richtlijn 2009/65/EG vereiste informatie en documenten aan beleggers**

Informatie kan worden verkregen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg - 10 rue Edward Steichen L-2540 Luxembourg (www.bnpparibas-am.com).

De meest recente uitgifte-, verkoop-, inkoop- of terugkoop prijs van de aandelen is beschikbaar bij het hoofdkantoor van het Fonds, op de website www.bnpparibas-am.com.