BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

BNP PARIBAS EASY

Een beleggingsmaatschappij met open structuur
opgericht naar Luxemburgs recht

Prospectus

APRIL 2022

VERZOEKEN OM INFORMATIE

BNP PARIBAS EASY

10, rue Edward Steichen

L-2540 Luxembourg

Groothertogdom Luxemburg

KENNISGEVING

Het 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 volledig of gedeeltelijk toegestaan in Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Luxemburg, Mexico, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Singapore, Spanje, Tsjechië, het Verenigd Koninkrijk, Zweden en Zwitserland. Niet alle Subfondsen, Categorieën en Klassen zijn noodzakelijkerwijze in al deze landen geregistreerd. Potentiële beleggers dienen, alvorens in te schrijven, informatie in te winnen over de Subfondsen, Categorieën en Klassen die mogen worden verkocht 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 regelgevende bepaling van de Verenigde Staten van Amerika. 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 gereglementeerd. 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 regels (onder meer over het belastingstelsel en deviezencontroles) die van toepassing zijn op de inschrijving op en de aankoop, het houden en het verkopen van aandelen in hun plaats van herkomst, verblijf of 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.

INHOUD

DEEL I VAN HET PROSPECTUS

Inhoud 3
Algemene informatie 6
Glossarium 8
Algemene bepalingen 13
Bestuur en beheer 14
Beleggingsbeleid, -doelstellingen, -beperkingen en -technieken 16
Beleid inzake het liquiditeitsrisico 18
De aandelen 19
Vergoedingen en kosten 26
Intrinsieke waarde 28
Fiscale bepalingen 31
Algemene vergaderingen en informatie voor de aandeelhouders 33
Bijlage 1 – Beleggingsbeperkingen 34
Bijlage 2 – Technieken, financiële instrumenten en beleggingsbeleid 37
Bijlage 3 – Beleggingsrisico's 45
Bijlage 4 – Procedures voor vereffening, fusie, overdracht en splitsing 54

DEEL II VAN HET PROSPECTUS

SUBFONDSEN ONDER ARTIKEL 9

ECPI Circular Economy Leaders 57
ECPI Global ESG Blue Economy 61
ECPI Global ESG Hydrogen Economy 65
ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB 69
FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green CTB 73
FTSE EPRA Nareit Global Developed Green CTB 77
JPM ESG Green Social & Sustainability IG EUR Bond 81
Low Carbon 100 Europe PAB® 85
Low Carbon 100 Eurozone PAB 88
Low Carbon 300 World PAB 92
MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped 96
MSCI EMU SRI S-Series PAB 5% Capped 100
MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped 104
MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped 109
MSCI Japan SRI S-Series PAB 5% Capped 113
MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped 117
MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped 122

SUBFONDSEN ONDER ARTIKEL 8

€ Corp Bond SRI Fossil Free 126
€ Corp Bond SRI Fossil Free 1-3Y 130
€ Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y 134
€ High Yield SRI Fossil Free 138
ECPI Global ESG Infrastructure 142
ECPI Global ESG Med Tech 146
ESG Dividend Europe 150
ESG Growth Europe 153
ESG Low Vol Europe 156
ESG Low Vol US 159
ESG Momentum Europe 162
ESG Quality Europe 165
ESG Value Europe 168
JPM ESG EMBI Global Diversified Composite 171
JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y 175
MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped 179
MSCI Emerging ESG Filtered Min TE 183
MSCI EMU ESG Filtered Min TE 187
MSCI Europe ESG Filtered Min TE 191
MSCI Japan ESG Filtered Min TE 195
MSCI North America ESG Filtered Min TE 199
MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE 203
MSCI World ESG Filtered Min TE 207

OVERIGE SUBFONDSEN, DIE NIET ZIJN INGEDEELD ONDER ARTIKEL 8 OF ARTIKEL 9

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury (tot 30 mei 2022) JPM ESG EMU Government Bond IG (vanaf 31 mei 2022) 211
Energy & Metals Enhanced Roll 216
FTSE EPRA/Nareit Developed Europe 219
FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped 222
Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged) 225

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 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

ALGEMENE INFORMATIE

HOOFDKANTOOR

BNP PARIBAS EASY

10, rue Edward Steichen

L-2540 Luxembourg

Groothertogdom Luxemburg

RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP

Voorzitter

Dhr. Denis PANEL, Head of Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS), BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Leden

Dhr. Laurent GAUDE, Head of Business Management & CIB Services - Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS), BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Mw. Claire MEHU, Client Target Allocation Team Leader, Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS), BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Dhr. Benoit PICARD, Head of Structured Management Retail – Multi Asset, Quantitative and Solutions (MAQS), BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

Mw. Corinne ROGER, Co-head Global Product Engineering, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs
Mw. Lorraine SEREYJOL-GARROS, Client Relationship Manager, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Parijs

BEHEERMAATSCHAPPIJ

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg

10, rue Edward Steichen

L-2540 Luxembourg

Groothertogdom Luxemburg

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg 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 Luxembourg, 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-1855 Luxembourg

Groothertogdom Luxemburg

DEPOTBANK

BNP Paribas Securities Services, Luxemburgs filiaal

60, Avenue J.-F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

Groothertogdom Luxemburg

BELEGGINGSBEHEERDER

- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France**
  1 boulevard Haussmann, F-75009 Paris, Frankrijk
  Een Franse vennootschap, opgericht op 28 juli 1980

BELEGGINGSBEHEERDER IN SUBDELEGERING

- **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd.**
  5 Aldermanbury Square, Londen EC2V 7BP, Verenigd Koninkrijk
  Een Britse vennootschap, opgericht op 27 februari 1990

ACCOUNTANT

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

STATUTEN

De Vennootschap is opgericht op 28 december 2015 met publicatie in het *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (het "Mémorial").*

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 (website www.lbr.lu).

GLOSSARIUM

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

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.

ADR / GDR: Het gebruik van ADR's/GDR's verwijst naar alle categorieën van American Depositary Receipts en Global Depositary Receipts, die als vervanging dienen voor aandelen die om wettelijke redenen niet plaatselijk kunnen worden gekocht. ADR's en GDR's worden niet plaatselijk genoteerd maar wel op markten als New York en Londen, en worden uitgegeven door grote banken en/of financiële instellingen in geïndustrialiseerde landen in ruil voor het deponeren van de effecten die in het beleggingsbeleid van het subfonds zijn genoemd.

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

Toegestane Deelnemers: Financiële instellingen die onder toezicht staan dat wordt uitgeoefend door een toezichtautoriteit en onder regels vallen die zijn opgesteld om het witwassen van geld te voorkomen en die gelijkwaardig zijn met de toepasselijke Luxemburgse normen. Deze financiële instellingen moeten een overeenkomst met de Vennootschap hebben gesloten om te kunnen inschrijven op, en terugkoop te verzoeken van, aandelen op de primaire markt.

Benchmarkindex: De index die wordt gepubliceerd door de Benchmarkindexbeheerder, zoals berekend door de berekeningsagent. Voor elk Subfonds wordt de betrokken Benchmarkindex beschreven in het betreffende onderdeel van Deel II.

Benchmarkregister: Het door de ESMA bijgehouden Register van Benchmarkbeheerders, overeenkomstig artikel 36 van Verordening 2016/1011.

Werkdag: Een dag waarop de banken open zijn.

CDS: **Credit Default Swap**: bij de aankoop of verkoop van een CDS dekt de Vennootschap zich in tegen het risico dat een emittent in gebreke blijft door een kwartaalpremie te betalen. Indien de emittent in gebreke blijft met zijn betaling, kan de afwikkeling ofwel plaatsvinden in contanten, in welk geval de koper van de bescherming het verschil ontvangt tussen de nominale waarde en de realiseerbare waarde, ofwel via een afwikkeling in natura, in welk geval de koper van de bescherming het in gebreke blijvende effect of een effect uit een mand van leverbare effecten die bij de ondertekening van de CDS is overeengekomen, aan de verkoper van de bescherming verkoopt en de nominale waarde recupereert. De gebeurtenissen die worden gelijkgesteld met het in gebreke blijven worden gedefinieerd in het CDS-contract, net als de leveringsvoorwaarden van de obligaties en vorderingscertificaten.

CFD: **Contract for Difference**: een CFD is een contract tussen twee partijen die zich verbinden tot een betaling van liquide middelen door de ene partij aan de andere, ten bedrage van het verschil tussen twee waarderingen van het onderliggende effect, waarvan ten minste één waardering onbekend is op het moment waarop het contract wordt afgesloten. Door een CFD aan te gaan, verbindt de Vennootschap zich ertoe het verschil te betalen (of te ontvangen) tussen de waardering van het onderliggende effect op het moment van het sluiten van het contract en de waardering van het onderliggende effect op een specifiek moment in de toekomst.

Circulaire 08/356: Circulaire uitgegeven door de CSSF op 4 juni 2008 betreffende de regels voor de instellingen voor collectieve belegging die gebruik maken van bepaalde technieken en instrumenten die als voorwerp overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten hebben. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu).

Circulaire 11/512: Circulaire uitgegeven door de CSSF op 30 mei 2011 betreffende: a) de presentatie van de belangrijkste regulatorische wijzigingen in het risicobeheer na de publicatie van CSSF-verordening 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-richtsnoeren betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's. Dit document is verkrijgbaar op de website van de CSSF (www.cssf.lu).

Commodity-ETP's: Verwijzen naar alle Exchange Traded Products die rendementen uit grondstoffen volgen. Ze omvatten geen ETP's die de waarde van vennootschappen actief in de grondstoffensector volgen.

Vennootschap: **BNP Paribas Easy**, een beleggingsfonds naar Luxemburgs recht, gestructureerd als paraplufonds.

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

Valuta's:

EUR: euro

GBP: Britse pond

NOK: Noorse kroon

USD: US dollar

CHF: Zwitserse frank

JPY: Japanse yen

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

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 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/EG.

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

EDS: **Equity Default Swap**: door een Equity Default Swap te verwerven, dekt de Vennootschap zich in tegen het risico van een sterke daling (de huidige marktstandaard bedraagt 70%) van de waarde van het onderliggende effect op de effectenbeurzen, ongeacht de reden voor de daling, door een kwartaalpremie te betalen. Indien het risico zich voordoet, dat wil zeggen wanneer de slotkoers op de effectenbeurs de drempel (van -70%) bereikt of overschrijdt, vindt de vereffening plaats in de vorm van contanten: de koper van de bescherming ontvangt een vooraf bepaald percentage (de huidige standaard op de Europese markt is 50%) van het aanvankelijk verzekerde nominale bedrag.

EER: Europese Economische Ruimte

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

Binnen de groep van de Opkomende markten kunnen er 2 verschillende categorieën worden gebruikt door de belangrijkste indexproviders:

- Grensmarkten: een subcategorie van opkomende markten ter aanduiding van groeiende economieën met sterk uiteenlopende kenmerken inzake ontwikkeling, groei, menselijk kapitaal, demografische factoren en politieke transparantie.
- Ontwikkelde opkomende markten: een subcategorie van landen in de groep van de opkomende markten die de landen verzamelt die het best gerangschikt zijn op het vlak van marktefficiëntie, wettelijk kader, bewarings- en vereffeningsprocedures en beschikbare handelsinstrumenten.

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).

EPM-technieken: Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer in de zin van "Bijlage 2 – Technieken, financiële instrumenten en beleggingsbeleid".

Aan aandelen gelijkwaardig effect: ADR's, GDR's en beleggingscertificaten.

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

ESMA-Richtsnoeren 2014/937: ESMA-Richtsnoeren 2014/937 van 1 augustus 2014 met betrekking tot ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's.

ESG: Indicatoren op het vlak van milieu, sociale aspecten en goed bestuur ("Environmental, Social and Governance" of "ESG") worden gebruikt om te beoordelen hoe een onderneming presteert met betrekking tot diverse duurzaamheidsfactoren, inclusief de mate waarin deze opgenomen zijn in de bedrijfsstrategie. Deze indicatoren zijn bijvoorbeeld:

- CO2-uitstoot, elektriciteitsverbruik, watergebruik en waterrecycling voor de E-pijler;
- de kwaliteit van het personeelsbeheer, arbeidspraktijken en betrokkenheid ten aanzien van de gemeenschap voor de S-pijler;
- beloning van managers, fiscale transparantie, corruptiebestrijding en diversiteit in de raad van bestuur voor de G-pijler.

ETC: **Exchange Traded Commodities**: worden verhandeld en afgewikkeld als ETF's, maar zijn gestructureerd als schuldinstrumenten. Ze volgen zowel brede als enkelvoudige grondstoffenindices. ETC's houden ofwel direct de onderliggende grondstof (bijv. materieel goud), of verkrijgen een blootstelling via volledig zekergestelde swaps.

ETF: **Exchange Traded Funds**: beursgenoteerde producten die zijn gestructureerd en gereglementeerd als gemeenschappelijke fondsen of collectieve beleggingsregelingen. Om in aanmerking te komen, moet een ETF een ICBE zijn, of een ICB die beantwoordt aan de voorwaarden in Bijlage I van het Prospectus.

Bedrijvengroep: Bedrijven die tot eenzelfde groep behoren wanneer zij in hoofde van de Richtlijn 83/349/EG van de Raad van 13 juni 1983 met betrekking tot de geconsolideerde rekeningen of overeenkomstig de internationaal erkende boekhoudkundige regels, geconsolideerde rekeningen moeten opstellen.

Indicatieve Intrinsieke Waarde:	De Vennootschap of de door haar aangewezen persoon kan een indicatieve intrinsieke waarde berekenen voor UCITS ETF-aandelenklassen van het Subfonds op iedere Handelsdag, tijdens de handelstijd. De indicatieve intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de recentste informatie van de Benchmarkindices en van de geraamde actuele waarde van de activa, aangepast voor de betrokken wisselkoers, samen met een eventueel bedrag in contanten in het Subfonds per de vorige Handelsdag. De indicatieve intrinsieke waarde is niet de waarde waartegen beleggers hun aandelen op de secundaire markt kopen en verkopen.
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 of voor rekening van natuurlijke personen in het kader van ICB's en verzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen die inschrijven in het kader van een collectieve spaarregeling of een soortgelijke regeling, en ICB's. Portefeuillebeheerders die inschrijven in het kader van een mandaat voor discretionair individueel portefeuillebeheer voor andere beleggers dan Institutionele Beleggers die in aanmerking komen als professionele cliënten zijn niet opgenomen in deze categorie ("Beheerders").
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.
Wet van 1940:	Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd.
Beheerders:	Portefeuillebeheerders en verzekeringsmaatschappijen die inschrijven in het kader van een discretionair mandaat voor individueel portefeuillebeheer.
Marktmakers:	Financiële instellingen die lid zijn van de Relevante Effectenbeurzen en die een marktmakerscontract hebben ondertekend of die als zodanig zijn geregistreerd bij de Relevante Effectenbeurzen, zoals opgesomd in Deel II van dit Prospectus, naargelang het geval.
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.
Mémorial:	Luxembourg Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations
Geldmarktinstrumenten:	Instrumenten die normaal worden verhandeld op de geldmarkt, die liquide zijn, en waarvan de waarde op elk ogenblik nauwkeurig kan worden bepaald.
MTF:	multilaterale handelsfaciliteit (Multilateral Trading Facility), een door een beleggingsonderneming of een marktexploitant beheerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten - binnen dit systeem en volgens niet-discretionaire regels - samenbrengt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit.
Intrinsieke Waarde:	De intrinsieke waarde die op iedere Handelsdag wordt berekend. Vormt de Intrinsieke Waarde van de Vennootschap, een Subfonds of een klasse.
OESO:	Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.
OTC:	Over-the-counter (onderhands)
Andere Gereglementeerde Markt:	Gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, zijnde (i) een markt die beantwoordt aan al de volgende criteria: liquiditeit, multilaterale afstemming van orders (algemene afstemming van vraag en aanbod om tot één prijs te komen) en transparantie (bekendmaking van een maximum aan informatie, zodat de beleggers de handel kunnen volgen en zo kunnen nagaan of hun orders worden uitgevoerd tegen de voorwaarden van het moment); (ii) een markt waarop effecten worden verhandeld tegen een relatief vaste frequentie, (iii) die wordt erkend door een staat of een openbare autoriteit die is benoemd door deze staat of door een andere entiteit zoals een professionele vereniging die erkend wordt door de genoemde staat of de genoemde openbare autoriteit en (iv) een markt waar de verhandelde effecten toegankelijk moeten zijn voor het publiek.
Prospectus:	Het prospectus van de Vennootschap, zoals van tijd tot tijd aangevuld en gewijzigd.
Referentievaluta:	De hoofdvaluta wanneer meerdere Waarderingsvaluta's beschikbaar zijn voor hetzelfde aandeel.
Gereglementeerde Markt:	Gereglementeerde markt in de zin van Richtlijn 2014/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 over markten voor financiële instrumenten, zoals gewijzigd, of een andere in de EER gevestigde markt die gereglementeerd is, regelmatig functioneert, erkend is en toegankelijk is voor het publiek.
Verordening 2015/2365:	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).
Verordening 2016/679:	Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen inzake de verwerking van persoonsgegevens en het vrije verkeer van dergelijke gegevens, en houdende intrekking van Richtlijn 95/46/EG (Algemene verordening gegevensbescherming, General Data Protection Regulation – "GDPR").

Verordening 2016/1011: Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 over indices gebruikt als benchmarks in financiële instrumenten en financiële contracten of om het rendement van beleggingsfondsen te meten.

Verordening 2019/2088: Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, ook bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (**SFDR**).

Verordening 2019/2088: Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, ook bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (**SFDR**) en waarin geharmoniseerde regels worden vastgesteld voor financiëlemarktdeelnemers 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.

Verordening 2020/852: 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.

Terugkooptransactie/ Omgekeerde terugkoop-transactie: Een transactie beheerst door een overeenkomst volgens dewelke 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 gespecifieerd, of nog zullen worden gespecifieerd, door de overdrager, namelijk een terugkoopovereenkomst voor de tegenpartij die de effecten verkoopt en een omgekeerde terugkoopovereenkomst voor de tegenpartij die ze koopt.

RESA: Recueil Electronique des Sociétés et Associations

Relevante Effectenbeurzen: Luxembourg Euro MTF, Euronext Paris, Euronext Amsterdam, Deutsche Börse, SIX Swiss Exchange, BMV, Borsa Italiana en iedere andere beurs op besluit van de Raad van Bestuur.

Uitlenen van effecten of effectenleningen: Een transactie volgens dewelke een tegenpartij effecten overdraagt die onderworpen zijn aan een verplichting dat de lener gelijkwaardige effecten zal teruggeven op een toekomstige datum of wanneer hij daarom wordt verzocht door de overdrager, waarbij die transactie wordt beschouwd als het uitlenen van effecten voor de tegenpartij die de effecten overdraagt en als het lenen van effecten voor de tegenpartij waarnaar ze worden overgedragen. Het uitlenen van effecten is niet toegestaan in de Vennootschap.

SFT: **Securities financing transactions** (effectenfinancieringstransacties), wat betekent:

- een terugkoopovereenkomst of omgekeerde terugkoopovereenkomst;
- het uitlenen of lenen van effecten of grondstoffen;
- een koop-terugkooptransactie of een verkoop-terugkooptransactie
- een margeleningstransactie

SI: Beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling (Systematic Internaliser), een beleggingsonderneming die op georganiseerde, regelmatige en systematische basis voor eigen rekening handelt door orders van cliënten buiten een gereglementeerde markt of een MTF uit te voeren.

SRI: Fondsen die maatschappelijk verantwoord beleggen (“Socially Responsible Investment” of “SRI”) hebben een voorkeur voor de duurzaamste ondernemingen in elke sector. SRI-fondsen i) beleggen in de best scorende ondernemingen (“best-in-class”) en ii) sluiten bepaalde sectoren uit.

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

STP: Straight-Through Processing, transacties die elektronisch worden uitgevoerd zonder dat ze handmatig moeten worden ingevoerd.

Subfonds: Betekent een afzonderlijke portefeuille van activa die zijn belegd volgens de beleggingsdoelstelling van het Subfonds. De Subfondsen worden gedetailleerd beschreven in Deel II.

Derde Land: Een lidstaat van de OESO, Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore, Zuid-Afrika en elk ander land dat deel uitmaakt van de G20.

Overdraagbare effecten; De klassen van effecten die kunnen worden verhandeld op de kapitaalmarkt (met uitzondering van betaalinstrumenten) zoals:

- aandelen en verwante effecten, partnerschappen of andere entiteiten, en depositocertificaten voor aandelen;
- obligaties of andere vormen van gesecuritiseerde schuld, inclusief depositocertificaten voor dergelijke effecten;
- andere effecten die het recht geven om dergelijke overdraagbare effecten te verwerven of te verkopen, of die leiden tot een vereffening in contanten door verwijzing naar overdraagbare effecten, valuta's, rentevoeten of opbrengsten, grondstoffen of andere indexen of maatregelen.

TRS: **Total Return Swap**: derivatencontract waarbij één tegenpartij de totale economische resultaten, inclusief inkomsten uit rente en vergoedingen, winsten en verliezen vanwege prijsschommelingen, en kredietverliezen, van een referentieactief (aandeel, aandelenindex, obligatie, banklening) overdraagt aan een andere tegenpartij.

TRS'en zijn in principe niet-gefinancierd ('**niet-gefinancierde TRS**'): de ontvanger van het totaalrendement betaalt vooraf geen bedrag in ruil voor het totaalrendement van het referentieactief; zo kunnen beide partijen dus op kostenefficiënte wijze blootstelling verwerven aan een specifiek actief (het actief kan worden gehouden zonder extra kosten te moeten betalen).

TRS'en kunnen echter ook gefinancierd zijn ('**gefinancierde TRS**') wanneer bij de introductie een betaling wordt gedaan (vaak gebaseerd op de marktwaarde van het actief) in ruil voor het totaalrendement van het referentieactief.

Tracking Error: De tracking error is het verschil tussen het rendement van een subfonds en dat van de benchmark die door het subfonds moet worden gevolgd. Hij wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen het rendement van het subfonds en dat van de benchmark in de loop van de tijd. Beleggers van de afgedekte aandelencategorieën wordt erop gewezen dat de Tracking Error hoger zal liggen voor deze aandelencategorieën vanwege de afdekking.

Handelsdag: Een dag:

(i) die een Werkdag is op de plaatsen waar de Benchmarkindex wordt genoteerd, en

(ii) waarop de banken in Luxemburg doorgaans open zijn voor handel.

ICB: Instelling voor collectieve belegging.

ICBE: Instelling voor collectieve belegging in effecten.

Waarderingsvaluta('s): Valuta waarin de intrinsieke waarde van een Subfonds, categorie of klasse wordt berekend. Er kunnen verschillende waarderingsvaluta's zijn voor hetzelfde Subfonds, dezelfde categorie of dezelfde klasse (zogenaamde "multivalutafaciliteit"). Als de beschikbare valuta voor de categorie of klasse verschilt van de Referentievaluta, kunnen de orders voor inschrijving/omzetting/terugkoop worden verwerkt zonder rekening te houden met wisselkoersverschillen. De wisselkoers die wordt gebruikt voor de omzetting van valuta's is de overeenstemmende WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen.

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 waardering van de onderliggende activa in de portefeuilles van het Subfonds.

VaR: **Value-at-Risk** is een statistische methode die wordt gebruikt om het bedrag van een potentieel verlies te ramen volgens de waarschijnlijkheid dat een dergelijk verlies zich voordoet en volgens een tijdskader.

ALGEMENE BEPALINGEN

BNP Paribas Easy is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable - afgekort tot SICAV*), die onder de bepalingen van Deel I van de Wet valt.

De Vennootschap is als een gemeenschappelijk beleggingsfonds (*fonds commun de placement – afgekort tot FCP*) onder de naam "EasyETF FTSE EPRA Eurozone" naar Luxemburgs recht opgericht op 7 juli 2004 voor onbepaalde duur. Zij wijzigde haar naam in "FTSE EPRA Eurozone THEAM Easy UCITS ETF" op 8 augustus 2014.

Op 28 december 2015 werd de Vennootschap omgevormd van de rechtsvorm van een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar de rechtsvorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, en werd haar naam gewijzigd in "BNP Paribas Easy".

De Vennootschap valt momenteel onder de bepalingen van Deel I van de Wet en onder de 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 handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B 202012.

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

De Vennootschap vormt 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 aandelen kunnen op een of meer Effectenbeurzen worden genoteerd en verhandeld.

Alle in dit Prospectus vermelde Benchmarkindices, die worden gebruikt voor volgdoeleinden of voor de activaspreiding, worden gepubliceerd door Benchmarkindexbeheerders die in het Benchmarkregister zijn of zullen worden geregistreerd, zoals aangegeven in Deel II. Het Prospectus zal te gepasten tijde worden bijgewerkt met nieuw geregistreerde Benchmarkindexbeheerders.

De Vennootschap heeft robuuste schriftelijke plannen opgesteld die uiteenzetten welke maatregelen moeten worden genomen als een Benchmarkindex wezenlijk verandert of niet langer wordt aangeboden, of als de Benchmarkindexbeheerder zijn registratie bij de ESMA verliest. Deze plannen zijn kosteloos verkrijgbaar op verzoek aan de Beheermaatschappij.

BESTUUR EN BEHEER

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.

Belangenconflicten

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, het optreden als beheerder, bestuurder, adviseur of mandataris van andere fondsen of vennootschappen, waaronder vennootschappen waarin een subfonds zou kunnen beleggen, of het afsluiten van OTC-derivaten, om, onder andere, indexblootstelling te verwerven, met tegenpartijen die deel uitmaken van de BNP Paribas Group. De beleggers dienen ook te noteren dat er gebruik kan worden gemaakt van indices die zijn ontwikkeld door entiteiten van de BNP Paribas Group. Deze indices zijn mogelijk niet onderworpen aan controles uitgevoerd door entiteiten buiten de BNP Paribas Group, wat aanleiding kan geven tot potentiële belangenconflicten. 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 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 beheerders 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 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 rechtens 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:

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

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 salarisniveaus en -structuren die vanuit economisch oogpunt steekhoudend zijn voor het bedrijf.

De details van het bijgewerkte beloningsbeleid zijn beschikbaar op de Website onder https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/remuneration-policy/. 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

(i) de toezichttaken (zoals gedefinieerd in artikel 22.3 van de Richtlijn 2009/65 zoals gewijzigd),
(ii) de controle van de kasstromen van de Vennootschap (zoals uiteengezet in artikel 22.4 van de Richtlijn 2009/65 zoals gewijzigd) en
(iii) de bewaarneming van de activa van de Vennootschap (zoals uiteengezet in artikel 22.5 van de Richtlijn 2009/65 zoals gewijzigd). in overeenstemming met de bankpraktijken en de geldende regelgeving kan de Depotbank op haar verantwoordelijkheid alle activa die zij in bewaring heeft of een deel ervan toevertrouwen aan andere bankinstellingen of financiële tussenpersonen.

In het kader van haar toezichttaken moet de Depotbank ook:

(a) Ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop en de annulering van de aandelen plaatsvinden overeenkomstig de Wet en de Statuten;
(b) Ervoor zorgen dat de waarde van de aandelen 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 Maatschappij wordt ontvangen binnen de gebruikelijke tijdslimieten;
(e) Ervoor zorgen dat de inkomsten van de Maatschappij worden toegekend overeenkomstig de Statuten.

De Depotbank zal met betrekking tot de Vennootschap of de Beheermaatschappij die voor rekening van de Vennootschap 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, mogelijkerwijs conflicterende 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 de beleggingsdoelstellingen te realiseren, heeft de Depotbank voor bepaalde subbewaartaken gedelegeerden aangesteld. Op de website http://securities.bnpparibas.com/files/live/sites/portal/files/contributed/files/Regulatory/Ucits_delegates_EN.pdf is een lijst van deze gedelegeerden gepubliceerd, die op verzoek ook kosteloos ter beschikking zal worden gesteld door de Depotbank.

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 leveren om dergelijke belangenconflicten correct op te lossen (met betrekking tot haar respectieve verplichtingen en taken) en ervoor te zorgen dat de Vennootschap en de aandeelhouders billijk worden behandeld.

Onafhankelijkheidsverplichting

(f) 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 overdraagbare effecten, Geldmarktinstrumenten, deelnemingsrechten of aandelen van ICB's, deposito's bij een kredietinstelling en diverse financiële derivaten, 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 van 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 Vennootschap kan bovendien een beroep doen op technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en Geldmarktinstrumenten, onder de voorwaarden en binnen de limieten die zijn vastgesteld in Bijlage 2, voor zover deze technieken en financiële derivaten worden aangewend voor een efficiënt portefeuillebeheer. Indien deze transacties betrekking hebben op het gebruik van financiële derivaten, moeten deze voorwaarden en beperkingen conform de bepalingen van de Wet zijn. Deze transacties mogen er in geen geval toe leiden dat de Vennootschap of haar Subfondsen afwijken van de beleggingsdoelstellingen die in het Prospectus zijn uiteengezet.

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.

Beleid inzake groepsgedingen

De Beheermaatschappij heeft een beleid inzake groepsgedingen gedefinieerd dat van toepassing is op de instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die zij beheert. Een groepsgeding kan doorgaans worden beschreven als een collectieve gerechtelijke procedure, waarbij een schadevergoeding wordt gevorderd voor meerdere personen aan wie schade is berokkend door dezelfde (illegale) activiteit.

Daarnaast en met betrekking tot het beleid inzake groepsgedingen:

- neemt de Beheermaatschappij in principe niet deel aan actieve groepsgedingen (zo start de Beheermaatschappij geen groepsgeding, treedt zij niet op als eisende partij of speelt zij op geen enkele andere wijze een actieve rol in een groepsgeding tegen een emittent);
- kan de Beheermaatschappij deelnemen aan passieve groepsgedingen in rechtsgebieden waar de Beheermaatschappij beschouwt, naar eigen goeddunken, dat (i) het groepsgeding voldoende doeltreffend is (bv. indien de verwachte opbrengsten hoger liggen dan de voorspelbare kosten van het proces), (ii) het groepsgeding voldoende voorspelbaar is en (iii) de relevante gegevens vereist voor de beoordeling van het in aanmerking komen voor het groepsgeding redelijkerwijs beschikbaar zijn en efficiënt en deugdelijk kunnen worden beheerd;
- draagt de Beheermaatschappij elk bedrag dat wordt betaald aan de Beheermaatschappij in het kader van een groepsgeding, na aftrek van externe kosten, over aan de fondsen die betrokken zijn bij het groepsgeding.

De Beheermaatschappij kan te allen tijde haar beleid inzake groepsgedingen wijzigen en kan in bepaalde omstandigheden afwijken van de principes die hierin zijn uiteengezet.

De toepasselijke principes van het beleid inzake groepsgedingen kunnen worden geraadpleegd op de website van de Beheermaatschappij: https://www.bnpparibas-am.com/en/footer/class-actions-policy/.

ESG-integratie

SFDR-classificatie

De subfondsen worden ingedeeld in 3 categorieën, zoals vermeld in het deel "Inhoud" hierboven alsook voor elk Subfonds in Deel II:

- ⇨ 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.
- ⇨ 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.
- ⇨ Andere Subfondsen die niet worden ingedeeld onder Artikel 8 of Artikel 9.

Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces van relevante subfondsen

Duurzaamheidsrisico's, zoals gedefinieerd in "Bijlage 3 - Beleggingsrisico's", worden geïntegreerd bij de selectie van de onderliggend duurzame (of ESG-)index. Voor de keuze van een duurzame index worden onder andere de volgende elementen geanalyseerd: De bron en kwaliteit van gebruikte ESG-gegevens, de authenticiteit en expertise van de verstrekker(s) van de ESG-gegevens en/of de index, de ESG-indexmethodologie inclusief ESG-sectoruitsluitingen en integratie van ESG-criteria voor de selectie en weging van effecten, portefeuillediversificatie over sectoren en landen, schaalbaarheid en liquiditeit van de index, naleving van de benchmarkverordening van de EU, ESG-rating van de index t.o.v. het relevante beleggingsuniversum, vereisten van de relevante benchmark wat betreft ESG-bekendmaking, classificatie als Paris Aligned Benchmark (PAB) of Climate Transition Benchmark (CTB)…

Het doel is om indexsubfondsen aan te bieden die indexen volgen met positieve duurzame kenmerken ten opzichte van een moederindex of een relevant beleggingsuniversum (bv. lagere koolstofvoetafdruk, hogere ESG-score…).

De Beleggingsbeheerder werkt voor de hierboven vermelde analyse nauw samen met het Sustainability Centre van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Het interne ESG-scorekader vergemakkelijkt de beoordeling van bedrijfs-/sectorspecifieke ESG-risico's. Zo wordt er, zoals uiteengezet in het beleid met betrekking tot verantwoord gedrag van ondernemingen (Responsible Business Conduct of "RBC"), een uitsluitingslijst bijgehouden van bedrijven die volgens ons de principes van het Global Compact van de VN (www.unglobalcompact.org), de leidende principes voor bedrijven en mensenrechten van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen overtreden, alsook bedrijven die niet voldoen aan de specifieke vereisten die zijn uiteengezet in het sectoraal beleid van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. De introductie van een Subfonds op de relevante ESG-index wordt gevalideerd op basis van deze globale analyse.

Voor Subfondsen die de methode van volledige of geoptimaliseerde replicatie toepassen, bestaat het beleggingsproces erin te beleggen in de effecten die behoren tot de geselecteerde duurzame index.

Voor Subfondsen die de methode van synthetische replicatie toepassen, wordt, naast het selectieproces voor de duurzame index, de analyse van de relevante duurzaamheidskwesties en -risico's in de beleggingsbeslissingen geïntegreerd bij de selectie van effecten voor de 'vervangingsmand'.

BELEID INZAKE HET LIQUIDITEITSRISICO

De Beheermaatschappij heeft een beleid inzake het liquiditeitsrisico opgesteld en geïmplementeerd, dat consequent wordt toegepast. 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 of 50 miljoen EUR of het equivalent in een andere valuta, 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 of 50 miljoen EUR of het equivalent in een andere valuta.
- ✓ Deel "Antiverwateringsheffing":

  Er wordt een antiverwateringsheffing aangerekend op de inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van de beleggers om de transactiekosten te dekken en een gelijke behandeling van de beleggers te garanderen terwijl de intrinsieke waarde van het betrokken subfonds wordt behouden.

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 onderstaande aandelencategorieën te creëren en uit te geven, en nieuwe waarderingsvaluta's toe te voegen aan de bestaande aandelen:

Categorie	***Beleggers***	***Initiële inschrijvings-prijs per aandeel[(1)]***	***Minimale inschrijving[(2)]***	***Minimum-participatie[(2)]*** *(in EUR of het equivalent daarvan in een andere Waarderingsvaluta)*
Track Classic	Alle	100,- in de Referentievaluta behalve: -Tenzij anders gespecifieerd in Deel II -JPY: 10.000,-	Geen	Geen
Track Privilege	Distributeurs[(5)], Beheerder, Alle			Distributeurs[(5)]: geen Beheerders: geen Overige: 100.000 per subfonds
Track I	Institutionele Beleggers en ICB's			Institutionele Beleggers: 250.000 per subfonds ICB's: Geen
Track I Plus	Toegestane Beleggers: Institutionele Beleggers en ICB's	100.000,- in de Referentievaluta tenzij: - indien anders aangegeven in Deel II		50 miljoen in de Vennootschap
UCITS ETF	Primaire markt: Toegestane Deelnemers en Institutionele Beleggers Secundaire markt: Alle	10,- in de Referentievaluta behalve: - JPY: 10.000,- - indien anders aangegeven in Deel II	Primaire markt: 1 miljoen in de Referentievaluta Behalve: JPY: 100 miljoen Secundaire markt: geen	Geen
Track X	Toegestane Beleggers	100.000,- in de Referentievaluta	Geen	Geen

(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) Distributeurs die enkel onafhankelijke adviesdiensten aanbieden tegen een vergoeding zoals bepaald door de MiFID, met betrekking tot distributeurs die zijn gevestigd in de EER.

B. SUBCATEGORIEËN

In bepaalde Subfondsen kunnen de volgende subcategorieën worden gecreëerd:

1. MD en QD

Deze subcategorieën kunnen maandelijks (MD) of driemaandelijks (QD) dividenden uitkeren.

2. Afgedekt of Hedged (H)

Deze subcategorieën streven ernaar de wisselkoersrisico's van de portefeuille van het subfonds af te dekken tegen de Referentievaluta. In geval van wijzigingen in de intrinsieke waarde van de portefeuille en/of van inschrijvingen en/of terugkopen, vindt de afdekking voor zover mogelijk plaats binnen specifieke bandbreedten (indien die limieten van tijd tot tijd niet worden nageleefd, zal de afdekking worden aangepast). Wij kunnen dus niet garanderen dat het valutarisico volledig zal worden geneutraliseerd.

De valuta van deze subcategorieën wordt vermeld in hun naam (bijvoorbeeld "Track Classic H EUR" of "UCITS ETF H EUR" voor een subcategorie die wordt afgedekt in EUR, waarbij de valutablootstelling van de portefeuille van het subfonds de USD is).

3. Rendementsafgedekt of Return Hedged (RH)

Deze subcategorieën streven ernaar het rendement van de portefeuille af te dekken van de Boekhoudkundige valuta van het subfonds (en niet de onderliggende valutablootstellingen) naar de uitdrukkingsvaluta van de subcategorie. In geval van wijzigingen in de intrinsieke waarde van de portefeuille en/of van inschrijvingen en/of terugkopen, vindt de afdekking voor zover mogelijk plaats binnen specifieke bandbreedten (indien die limieten van tijd tot tijd niet worden nageleefd, zal de afdekking worden aangepast).

De valuta van deze subcategorieën wordt vermeld in hun naam (bijvoorbeeld “Track Classic RH EUR” of “UCITS ETF RH EUR” voor een subcategorie die wordt afgedekt in EUR waarbij de boekhoudkundige valuta van het subfonds de USD is).

4. Subcategorieën met één valuta

Deze subcategorieën worden uitsluitend gewaardeerd en uitgegeven in de Referentievaluta, zoals aangegeven in de naam van de subcategorie, die verschilt van de Boekhoudkundige valuta van het subfonds (bijvoorbeeld “Track Classic USD” of “UCITS ETF USD” voor een categorie die alleen in USD wordt uitgegeven en gewaardeerd, wanneer de Boekhoudkundige valuta van het subfonds de EUR is).

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.

1. CAP

De inkomsten van CAP-aandelen worden herbelegd.

2. DIS

Voor DIS-aandelen kunnen jaarlijks, halfjaarlijks, maandelijks of driemaandelijks dividenden worden uitgekeerd.

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 Subfonds van de Vennootschap uit te keren tot de limiet van het wettelijke minimumkapitaal. De uitkeringen kunnen worden betaald uit nettobeleggingsinkomsten of kapitaal.

Indien het vanwege de marktomstandigheden in het belang van de aandeelhouders is om geen dividend 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 zal de voorwaarden vaststellen voor de betaling van de dividenden en interim-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 de Vennootschap worden gehouden voor de duur van de wettelijke verjaringstermijn.

D. RECHTSVORM VAN DE AANDELEN

Alle aandelen worden op naam uitgegeven, met uitzondering van de UCITS ETF-aandelen die aan toonder zijn uitgegeven in Euroclear. Track Classic-, Track Privilege-, Track I- en Track X-aandelen kunnen ook aan toonder worden uitgegeven.

Alle aandelen zijn ingeschreven in specifieke registers die in Luxemburg worden bijgehouden door de Registerhouder vermeld onder 'Algemene informatie'. Behoudens andersluidende beslissing zullen de aandeelhouders geen certificaat ontvangen dat hun aandelen vertegenwoordigt. In plaats daarvan zullen zij een bevestiging ontvangen van hun inschrijving in het register.

In overeenstemming met de Luxemburgse wet van 28 juli 2014 zijn alle fysieke aandelen aan toonder geannuleerd. Het equivalent in contanten van deze geannuleerde aandelen is gedeponeerd bij de Luxemburgse *Caisse de Consignation*.

E. ALGEMENE BEPALINGEN VOOR ALLE AANDELEN

De Raad van Bestuur kan nieuwe Waarderingsvaluta’s toevoegen aan bestaande categorieën of klassen en, met mits de voorafgaande goedkeuring van de CSSF, nieuwe aandelencategorieën, -subcategorieën en -klassen toevoegen aan bestaande subfondsen, met dezelfde specificaties als die beschreven in bovenstaande punten A, B en C. Een dergelijke beslissing zal niet worden gepubliceerd, maar de website www.bnpparibas-am.com en de nieuwe versie van het Prospectus zullen dienovereenkomstig worden aangepast.

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 1.000.000,00 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.

Alvorens in te schrijven, dient de belegger in Deel II na te gaan welke categorieën en klassen voor elk subfonds beschikbaar zijn.

Als blijkt dat aandelen worden gehouden door personen die geen toegelaten 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 duizendste van een aandeel.

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

Bij gebrek aan nadere instructies van de belegger zullen de ontvangen orders worden verwerkt in de Referentievaluta van de categorie.

Wanneer transacties worden uitgevoerd via een financiële tussenpersoon (zoals een platform of clearinginstelling) in een aandelenklasse met meerdere valuta's moet de belegger zich ervan vergewissen dat deze tussenpersoon in staat is correct te handelen in de extra valuta die niet de Referentievaluta is.

Vóór de inschrijving dienen de beleggers te informeren naar de opening van de categorieën, hun valuta's en de subfondsen waarin ze zullen worden geopend.

ANTIVERWATERINGSHEFFING

Voor bepaalde Subfondsen kan er, naast de instap-, omzettings- of uitstapvergoedingen die in rekening kunnen worden gebracht aan de belegger, door de beleggers een antiverwateringsheffing moeten worden betaald aan het Subfonds. Deze heffing dekt de transactiekosten (inclusief handelskosten in verband met de aankoop, vervreemding of verkoop van activa van de portefeuille, belastingen en zegelrechten) om ervoor te zorgen dat alle beleggers in een Subfonds billijk worden behandeld en om de Intrinsieke Waarde van het betreffende Subfonds te beschermen (met name om grote in- en uitstromen van kapitaal op te vangen), wanneer geoordeeld wordt dat de invoering van dit mechanisme in het belang van de aandeelhouders van het Subfonds is.

Deze antiverwateringsheffing wordt toegepast op inschrijvingen, omzettingen en terugkopen om ervoor te zorgen dat de bestaande aandeelhouders niet negatief worden beïnvloed door aandeelhouders die inschrijvings-, omzettings- of terugkooporders uitvoeren.

Er wordt geen antiverwateringsheffing aangerekend voor terugkooporders die direct worden gevolgd door inschrijvingsorders voor dezelfde aandelenklasse, gedaan door dezelfde belegger (van toepassing op hetzelfde aantal aandelen en dezelfde Intrinsieke Waarde).

Voor de betreffende Subfondsen wordt in Deel II het maximale kostenniveau vermeld dat van toepassing kan zijn op inschrijvings-, omzettings- en terugkooporders.

Er wordt geen antiverwateringsheffing toegepast voor omzettingen binnen een zelfde Subfonds.

De details van deze kosten, indien van toepassing in een bepaald Subfonds, worden vermeld in Deel II.

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 verplicht om:

- verzoeken voor inschrijving, terugkoop en omzetting, gegroepeerd volgens aandelencategorie, 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.

Voor meer details worden de beleggers uitgenodigd de inschrijvingsdocumenten te lezen die beschikbaar zijn bij hun normale distributeur.

Voorafgaande kennisgevingen

Inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van aandelen vinden plaats tegen een onbekende intrinsieke waarde (IW). Ze kunnen betrekking hebben op een aantal aandelen of op een bedrag.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om:

(a) een aanvraag tot inschrijving op of omzetting van aandelen om welke reden 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 netto boekwaarde 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.

Tot slot is het 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. Een dergelijke beslissing zal niet worden gepubliceerd, maar de website www.bnpparibas-am.com zal dienovereenkomstig worden aangepast.

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 verloopt via een dochteronderneming of filiaal waarvan het moederbedrijf onderworpen is aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de verplichting die door de Luxemburgse wet vereist is, indien het moederbedrijf volgens de toepasselijke wetgeving niet verplicht is om erop toe te zien dat deze bepalingen door haar dochterondernemingen of filialen 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 persoonsgegevens

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.

Gelet op de tweevoudige aard van de aandelenklassen zijn de bepalingen in verband met bovenstaande deel als volgt:

I. TRACK-AANDELENKLASSEN

Inschrijvingen

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.

Tenzij voor een specifiek Subfonds anders wordt vermeld, is de inschrijvingsprijs van elk aandeel betaalbaar in een van de Waarderingsvaluta's van de betreffende aandelen en binnen de in Deel II vastgestelde termijn, in voorkomend geval vermeerderd met de van toepassing zijnde instapvergoeding. Op verzoek van de aandeelhouder kan de betaling worden verricht in een andere valuta dan een van de Waarderingsvaluta's. De wisselkosten komen ten laste van de aandeelhouder.

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 extra 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 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 waarderingsverslag te laten opstellen en op voorwaarde dat deze 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.

Bovendien, als er op een bepaalde Waarderingsdag in een bepaald Subfonds inschrijvingsverzoeken worden ontvangen voor meer dan 10% van de uitstaande aandelen van dat Subfonds, of 50 miljoen euro of het equivalent in een andere valuta, kan de Raad van Bestuur beslissen om de verwerking van de inschrijvingsverzoeken geheel of gedeeltelijk uit te stellen gedurende een periode die door de Raad wordt vastgelegd in het belang van het Subfonds. Op de Waarderingsdag na de beëindiging van de opschortingsperiode zullen de opgeschorte inschrijvingsverzoeken als eerste worden verwerkt, vóór de later ontvangen verzoeken.

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 ander Subfonds, een andere categorie of een andere klasse. Het aantal nieuw uitgegeven aandelen en de kosten van de transactie worden berekend op basis van de formule die hieronder wordt beschreven.

De omzettingen tussen aandelencategorieën zijn slechts in de volgende gevallen toegestaan:

Naar: / *Van:*	***Track Classic***	***Track Privilege***	***Track I***	***Track I Plus***	***Track X***
Track Classic	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
Track Privilege	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
Track I	Ja	Ja	Ja	Nee	Nee
Track I Plus	Ja	Ja	Ja	Ja	Nee
Track X	Ja	Ja	Ja	Nee	Ja

De omzettingsprincipes van de subcategorieën zijn dezelfde als die van hun moedercategorie.

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 geaccepteerd. 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:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

A het aantal aandelen dat aan het nieuwe Subfonds moet worden toegewezen;

B het aantal aandelen van het oorspronkelijke Subfonds dat moet worden omgezet;

C de op de betrokken Waarderingsdag geldende intrinsieke waarde per aandeel van het oorspronkelijke Subfonds;

D de op de betrokken Waarderingsdag geldende intrinsieke waarde per aandeel van het nieuwe Subfonds; en

E de toepasselijke wisselkoers op het moment van de transactie tussen de valuta's van de twee betreffende Subfondsen.

Aan beleggers zullen kosten in rekening worden gebracht voor transacties in vreemde valuta's die op hun verzoek worden uitgevoerd.

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

Behoudens 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 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 geaccepteerd. 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.

Op verzoek van de aandeelhouder kan de betaling worden verricht in een andere valuta dan de inschrijvingsvaluta van de teruggekochte aandelen. In dat geval komen de wisselkosten voor rekening van de aandeelhouder en worden ze verrekend in de terugkoopprijs. De terugkoopprijs van de aandelen kan hoger of lager zijn dan de prijs die werd betaald op het moment van de inschrijving (of de omzetting), afhankelijk van het feit of de intrinsieke waarde inmiddels is gestegen of gedaald.

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 worden overgedragen, zal worden bepaald door de Beheerder, 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 het totaal van de netto verzoeken 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, of 50 miljoen euro of het equivalent in een andere valuta, 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. Aan elke aanvraag tot terugkoop/omzetting die wordt uitgesteld, zal voorrang worden verleend op de aanvragen tot terugkoop/omzetting die worden ontvangen op de volgende Waarderingsdag, steeds met inachtneming van de limiet van 10% van het nettovermogen.

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.

II. UCITS ETF-AANDELENKLASSEN

De UCITS ETF-aandelen hebben dezelfde kenmerken als de Track-aandelen, met uitzondering van het onderstaande.

UCITS ETF-aandelen streven er in hoofdzaak naar te worden genoteerd aan minstens één Gereglementeerde Markt en te worden gekocht en verkocht op ofwel een gereglementeerde markt ofwel een MTF of SI, gewoonlijk omschreven als een “secundaire markt”. Voor een UCITS ETF-aandeel wordt de toegang tot het Register- en Transferkantoor gewoonlijk omschreven als de “primaire markt”.

Er zullen geen fracties van UCITS ETF-aandelen worden uitgegeven.

Op de primaire markt

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het goedkeuren van Toegestane Deelnemers en andere Institutionele Beleggers die kunnen inschrijven op aandelen van een bepaald Subfonds in ruil voor een bijdrage in contanten en/of een instrumenten- en effectenportefeuille die representatief is voor de Benchmarkindex van het betrokken Subfonds.

A. Uitgifte van aandelen

Bij wijze van uitzondering op de Track-aandelenklassen kunnen de inschrijvingen in contanten worden betaald, volgens de hierboven vermelde regels, of door inbreng van instrumenten en effecten die representatief zijn voor de Benchmarkindex (in geval van volledige replicatie). In dat laatste geval moeten de volgende voorwaarden vervuld zijn:

- De inschrijvingen in een bepaald Subfonds kunnen enkel worden betaald met effecten door inbreng van een mandje van instrumenten en effecten die de samenstelling van de Benchmarkindex van het Subfonds weerspiegelen.
- Voor iedere inschrijving in een bepaald Subfonds die wordt ontvangen vóór het betrokken uiterste tijdstip wordt het mandje van ingebrachte instrumenten en effecten gebaseerd op de samenstelling van de Benchmarkindex van het Subfonds vóór de start van de handel op die dag, en wordt het voorgelegd aan de Raad van Bestuur.
- De Raad van Bestuur kan het geheel of een deel van de voorgestelde mandjes van instrumenten en effecten aanvaarden of weigeren tot het betrokken uiterste tijdstip op de volgende Handelsdag.
- Als de instrumenten en effecten worden geaccepteerd, worden zij gewaardeerd volgens de regels die zijn vastgelegd in het Prospectus en de Statuten.

De Raad van Bestuur zal een portefeuille enkel accepteren als de effecten en activa verenigbaar zijn met het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het Subfonds. Alle bijdragen zullen onderworpen zijn aan geregelde controles door de Accountant, die zullen worden genoteerd in een schriftelijk verslag.

Als de uitgifte wordt betaald door inbreng van instrumenten en effecten, moeten de instrumenten en effecten worden overgedragen aan het betrokken Subfonds zoals aangegeven in Deel II.

B. Terugkoop van aandelen

Het uiterste tijdstip voor terugkooporders van toepassing voor elk Subfonds wordt uiteengezet in Deel II.

Bij wijze van uitzondering op de Track-aandelenklassen kunnen de terugkopen in contanten worden betaald, volgens de hierboven vermelde regels, of door inbreng van instrumenten en effecten die representatief zijn voor de Benchmarkindex (in geval van volledige replicatie). 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 worden overgedragen, zal worden bepaald door de beheerder, met inachtneming van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betreffende subfonds. Ook moet aan de volgende voorwaarden worden voldaan:

- De terugkopen in een bepaald Subfonds kunnen enkel worden terugbetaald met effecten door inbreng van een mandje van instrumenten en effecten die de samenstelling van de Benchmarkindex van het Subfonds weerspiegelen;
- Voor iedere terugkoop in een bepaald Subfonds die wordt ontvangen vóór het betrokken uiterste tijdstip wordt het mandje van ingebrachte instrumenten en effecten gebaseerd op de samenstelling van de Benchmarkindex van het Subfonds vóór de start van de handel op die dag, en wordt het voorgelegd aan de Raad van Bestuur;

- De Raad van Bestuur kan het geheel of een deel van de voorgestelde mandjes van instrumenten en effecten aanvaarden of weigeren tot het betrokken uiterste tijdstip op de volgende Handelsdag.

De kosten van dergelijke overdrachten kunnen worden gedragen door de vragende partij.

De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat de toewijzing van een portefeuille van instrumenten en effecten van een Subfonds als betaling van de terugkoopprijs niet schadelijk is voor de belangen van de andere aandeelhouders van het Subfonds.

Als de terugkoopprijs wordt betaald door toewijzing van in de portefeuille gehouden instrumenten of effecten, moeten zij aan de belegger worden overgedragen zoals aangegeven in Deel II.

C. Omzetting van aandelen in aandelen van andere klassen

Voor de omzetting vanuit of naar een UCITS ETF-aandelenklasse is toestemming van de Raad van Bestuur vereist.

Enkel omzettingen tussen UCITS ETF-aandelencategorieën in hetzelfde subfonds zijn toegestaan zonder goedkeuring van de Raad van Bestuur. Dergelijke omzettingen zullen niet tot een antiverwateringsheffing leiden.

D. Notering van aandelen

De Raad van Bestuur beslist op welke Gereglementeerde Markt de aandelen worden toegelaten tot de officiële notering.

Op de secundaire markt

De Raad van Bestuur rekent geen inschrijvings- of terugkoopvergoeding aan voor aankopen en verkopen op de secundaire markt.

Orders om aandelen van een Subfonds te kopen of te verkopen, kunnen op de Relevante Effectenbeurzen worden geplaatst via een makelaar of elke andere financiële tussenpersoon.

Handelsorders veroorzaken kosten waar de Raad van Bestuur geen controle over heeft.

De prijs van de aandelen van een Subfonds die op de secundaire markt worden verhandeld, zal afhangen van vraag en aanbod van de onderliggende index. Daarnaast kan de Vennootschap een of meer Marktmaker(s) aanstellen om liquiditeit te verstrekken tijdens de handelstijd.

Als de publicatie van een Benchmarkindex wordt stopgezet of opgeschort, zal ook de notering van het betrokken Subfonds worden opgeschort. Zodra de publicatie van zijn Benchmarkindex wordt hervat, wordt ook de notering van het Subfonds hervat en zal enige wijziging in de Intrinsieke Waarde van het Fonds en in de Indicatieve Intrinsieke Waarde sinds de opschorting worden verwerkt.

In overeenstemming met punten 21 tot 24 van de ESMA-Richtsnoeren 2014/937 en om alle twijfel uit te sluiten, kunnen UCITS ETF-aandelen die zijn aangekocht op de secundaire markt meestal niet direct aan UCITS ETF worden terugverkocht. Beleggers moeten aandelen op een secundaire markt kopen en verkopen met de hulp van een tussenpersoon (bijv. een effectenmakelaar), die daarvoor extra kosten in rekening kan brengen. Bovendien bestaat de mogelijkheid dat beleggers meer betalen dan de huidige intrinsieke waarde wanneer zij aandelen kopen, en dat zij minder terugkrijgen dan de huidige intrinsieke waarde wanneer zij aandelen verkopen. Als de beurswaarde van de aandelen van een Subfonds sterk afwijkt van zijn intrinsieke waarde, kunnen beleggers die hun aandelen op de secundaire markt hebben gekocht, hun aandelen op de primaire markt direct aan het Subfonds terugverkopen zonder toepassing van de vereiste van minimale grootte die is vastgelegd in de paragraaf “Aandelencategorieën, -subcategorieën en -klassen” van het deel “De aandelen”. Dit kan van toepassing zijn in geval van verstoorde markten, bijvoorbeeld door de afwezigheid van een marktmaker. In dergelijke situaties zal de betrokken informatie worden meegedeeld aan de Gereglementeerde Markt, met vermelding dat het Subfonds beschikbaar is voor directe terugkopen op het niveau van het Subfonds. De betrokken beleggers of hun tussenpersonen zullen in zo’n geval de procedure moeten volgen die wordt beschreven in de paragraaf “Terugkoop van aandelen” in het deel “Inschrijving, omzetting en terugkoop van aandelen – Op de primaire markt”.

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):

<table>
<tr><th>aandelen</th><th>Instap</th><th>Omzetting</th><th>Uitstap</th></tr>
<tr><td>UCITS ETF (enkel voor de primaire markt)</td><td rowspan="3">3%</td><td>Geen</td><td>3%</td></tr>
<tr><td>Track Classic</td><td rowspan="2">1,50%</td><td rowspan="5">Geen</td></tr>
<tr><td>Track Privilege</td></tr>
<tr><td>Track I</td><td rowspan="3">Geen</td><td rowspan="3">Geen</td></tr>
<tr><td>Track I Plus</td></tr>
<tr><td>Track X</td></tr>
</table>

Daarnaast kunnen inschrijvings-, omzettings- of terugkooporders worden onderworpen aan een antiverwateringsheffing die aan het subfonds wordt betaald om de transactiekosten te dekken. Informatie betreffende de antiverwateringsheffing, haar implementatiestatus en het huidige tarief, zal beschikbaar zijn op de website https://www.bnpparibas-am.com. De maximumtarieven zijn in Deel II vermeld.

Omzetting:

- ✓ In geval van omzetting naar een subfonds met een hogere instapvergoeding, kan het verschil in rekening worden gebracht.

De bovenstaande tabel moet samen worden gelezen met het deel "Aandelen".

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 betaald 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

Beheervergoeding

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

Andere vergoedingen

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
- licentiëren van financiële index & gegevensvergoedingen (indien van toepassing)
- juridische kosten
- notering van aandelen op een effectenbeurs en alle gerelateerde diensten met betrekking tot de secundaire markt voor ETF's (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, 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.

INTRINSIEKE WAARDE

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 intrinsieke waarde wordt berekend zoals uiteengezet in Deel II.
2. De berekening van de intrinsieke waarde per aandeel gebeurt op basis van het totale nettovermogen van het overeenstemmende Subfonds, de overeenstemmende categorie of de overeenstemmende klasse. Het totale nettovermogen van elk Subfonds, elke categorie en/of elke klasse wordt berekend door alle activaonderdelen 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 4 hierna), op te tellen, waarvan vervolgens de eigen schulden en verplichtingen worden afgetrokken, dit alles in overeenstemming met hetgeen is vermeld onder punt 4, alinea 4, hierna.
3. De intrinsieke waarde per aandeel van elk Subfonds, elke categorie of elke klasse wordt berekend door het respectieve totale nettovermogen te delen door het aantal aandelen in omloop, tot vier decimalen, behalve voor valuta's die geen decimalen gebruiken en tenzij anderszins gespecifieerd voor een bepaald subfonds in Deel II.
4. De Indicatieve Intrinsieke Waarde van elk Subfonds wordt door de Vennootschap of de door haar aangewezen persoon beschikbaar gesteld op basis van de wijzigingen in de prijs van de betrokken indexbestanddelen. Zij wordt door de betrokken gegevensverstrekkers gepubliceerd zoals vermeld op de website https://www.easy.bnpparibas.com.

   De Beheermaatschappij of de Vennootschap kan besluiten om een aanvullende Intrinsieke Waarde per aandeel te publiceren voor elk Subfonds of elke categorie in een Subfonds op elke dag die geen Waarderingsdag is zoals gedefinieerd in Deel II. Deze aanvullende Intrinsieke Waarde zal alleen ter informatie worden gepubliceerd. Voor alle duidelijkheid zullen er geen inschrijvingen, terugkopen of omzettingen worden aanvaard op basis van deze Intrinsieke Waarde per aandeel.
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 wordt gehouden 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 worden berekend, rekening houdend met eventuele terugkopen, uitgiften, omzettingen, uitkeringen of andere gebeurtenissen van welke aard dan 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 dan 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 5 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 DE ACTIVA

De activa van de Vennootschap omvatten 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, opties of inschrijvingsrechten 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 rente die tot de betalingsdatum is aangegroeid op effecten die eigendom zijn van de Vennootschap, tenzij die rente is 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 als volgt worden gewaardeerd:

(1) De waarde van contanten in kas of in deposito, wissels en orderbriefjes op zicht en 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 instellingen voor collectieve belegging zal worden bepaald op basis van de laatste

beschikbare intrinsieke waarde op de Waarderingsdag. 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.

(3) De waardering van alle effecten die genoteerd zijn aan een effectenbeurs of op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, wordt gebaseerd op de laatste bekende slotkoers op de Waarderingsdag, en, indien de betreffende effecten op verschillende markten worden verhandeld, op basis van de laatste bekende slotkoers op de belangrijkste markt waarop ze worden verhandeld of de betreffende markt zoals gebruikt door de indexprovider.

Indien de laatste bekende slotkoers 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) Niet-genoteerde effecten of effecten die niet worden verhandeld op een effectenbeurs of een andere gereglementeerde, 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.

(5) Effecten uitgedrukt in een andere valuta dan de valuta waarin het betreffende subfonds is uitgedrukt, zullen worden omgerekend volgens de voor de verschillende Subfondsen relevante wisselkoersen die gelden op de Waarderingsdag;

(6) Indien dit toegestaan is door de marktpraktijken, kunnen liquide activa, geldmarktinstrumenten en alle andere instrumenten gewaardeerd worden tegen hun nominale waarde plus aangegroeide rente, of volgens de methode van de lineaire afschrijving. Elke beslissing om de activa in de portefeuille te waarderen volgens de lineaire afschrijvingsmethode moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur, die haar redenen voor een dergelijke beslissing dient op te tekenen. De Raad van Bestuur zal gepaste controlemaatregelen invoeren voor de waardering van de instrumenten;

(7) Het is de Raad van Bestuur toegestaan om de regels voor de relevante waarderingsprincipes op te stellen of te wijzigen na overleg met de verschillende partijen.

(8) IRS'en 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.

(9) Het interne model om de waarde te bepalen van CDS'en gebruikt de rentecurve van de CDS'en, de invorderingsrente en een disconteringsvoet (LIBOR of swaprente van de markt) als basis voor de berekening van de marktwaarde (mark-to-market). Dit interne model genereert ook de percentagecurve voor waarschijnlijke gevallen van wanbetaling. Om de rentecurve van de CDS te bepalen, worden de gegevens van een aantal op de CDS-markt actieve tegenpartijen gebruikt. De beheerder vergelijkt de waardebepaling van de CDS van de tegenpartijen met de waarden die worden berekend op basis van het interne model. Het vertrekpunt bij de opbouw van het interne model is de gelijkheid, bij de ondertekening van de CDS, tussen het variabele en het vaste gedeelte van de CDS.

(10) Aangezien de EDS'en geactiveerd worden als gevolg van een aandelengebeurtenis, hangt hun waardering voornamelijk af van de volatiliteit van het aandeel en van zijn asymmetrie. Hoe groter deze volatiliteit, hoe groter het risico dat dit aandeel de drempel van 70% bereikt en hoe groter dus ook de spread van de EDS. De spread van een CDS van een bedrijf weerspiegelt ook zijn volatiliteit, aangezien een hoge volatiliteit van het aandeel wijst op een hoge volatiliteit van de activa van het betrokken bedrijf en dus ook op de hoge waarschijnlijkheid van een kredietgebeurtenis. Aangezien de spreads van de EDS en de CDS in correlatie staan tot de impliciete volatiliteit van de aandelen, en aangezien deze correlaties de neiging hebben stabiel te blijven in de loop van de tijd, kan een EDS beschouwd worden als een proxy voor een CDS. Het belangrijkste punt voor de waardering van een EDS is de berekening van de impliciete waarschijnlijkheid van een aandelengebeurtenis. Doorgaans worden twee methoden gehanteerd: de eerste bestaat erin de marktspread van de CDS te gebruiken als input in een model om de EDS te waarderen; de tweede gebruikt de historische gegevens van het aandeel als factor bij het bepalen van de waarschijnlijkheid. Hoewel de historische gegevens niet noodzakelijk een goed zicht bieden op wat de toekomst zal brengen, kunnen deze gegevens wel het algemene gedrag van een aandeel in crisismomenten toelichten. Wanneer de twee benaderingen vergeleken worden, gebeurt het zeer zelden dat de historische waarschijnlijkheid hoger ligt dan de impliciete waarschijnlijkheid van de aandelen.

(11) De waardering van een CFD of TRS zal op ieder ogenblik het verschil weerspiegelen tussen de laatste bekende koers van het onderliggende effect en de waardering die in aanmerking is genomen bij de ondertekening.

SAMENSTELLING VAN HET PASSIEF

De verplichtingen van de Vennootschap omvatten 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. andere verbintenissen die door de Vennootschap zijn verstrekt, behalve de verbintenissen die worden vertegenwoordigd 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 beheerprovisies, adviesvergoedingen, liefdadigheidsuitkeringen, 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 toegewezen 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, 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:

(i) 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;

(ii) wanneer het door de politieke, economische, militaire, monetaire of sociale 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;

(iii) 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;

(iv) wanneer de uitvoering van transacties namens de Vennootschap verhinderd wordt 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;

(v) zodra er een beslissing is genomen om ofwel de Vennootschap, ofwel een of meerdere Subfondsen, categorieën of klassen te vereffenen;

(vi) om de wisselpariteit te bepalen in het kader van een fusie, een gedeeltelijke bedrijfsoverdracht, een splitsingstransactie of enige reorganisatietransactie binnen, via of voor een of meer Subfondsen, categorieën of klassen;

(vii) voor een "Feeder-subfonds", wanneer de berekening van de intrinsieke waarde, de uitgifte, de omzetting of de terugkoop van de deelnemingsrechten of aandelen van het "Master-subfonds" is opgeschort;

(viii) enige 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 HET FONDS

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 voor 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, aandelencategorieën 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 gereglementeerde, 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 HET FONDS

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 DE AANDEELHOUDERS

- Ingezetenen van het Groothertogdom Luxemburg

Op datum van het Prospectus is door 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 ingezeten aandeelhouders die meer dan 10 % van de aandelen van de Vennootschap houden.

- Niet-ingezetenen

In principe is er, volgens de huidige wetgeving,

- geen Luxemburgse 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

- 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 regulatorische 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.

- 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 begunstigden, 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/.

- Amerikaanse belastingen

Volgens de bepalingen van de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") die van kracht is geworden 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 land van herkomst, fiscale verblijfplaats 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 26 april om 14.30 uur CET 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 werkdag 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.

Elk aandeel, ongeacht zijn eenheidswaarde, geeft de houder ervan recht op een stem. Alle aandelen hebben een gelijke rang in de beslissingen die op de Algemene Vergadering worden genomen, indien de te nemen beslissingen betrekking hebben op de Vennootschap in haar geheel. 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 AANDEELHOUDERS

Intrinsieke 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 januari en eindigt op 31 december.

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.

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 financiële verslagen van de Vennootschap zullen worden opgesteld volgens de Luxemburgse GAAP*.

* *De Luxemburgse GAAP is een combinatie van gezaghebbende normen en de algemeen aanvaarde methoden voor de registratie en verslaggeving 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.

Behalve voor de bij Wet vereiste publicaties in dagbladen zal de website www.bnpparibas-am.com het officiële kanaal zijn voor alle kennisgevingen aan aandeelhouders van de Vennootschap.

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

Vervanging van een Benchmarkindex

De Raad van Bestuur is bevoegd om een Benchmarkindex te vervangen door een nieuwe index die representatief is voor de betrokken marktsector en om de naam van het betrokken Subfonds dienovereenkomstig te wijzigen, in het bijzonder in de volgende omstandigheden:

- De index wordt niet langer berekend.
- De vroegere index wordt vervangen door een nieuwe index.
- Er wordt een nieuwe index berekend, die meer representatief is voor de betrokken markt.
- Het beleggen in de onderdelen die de index vormen, is moeilijker geworden.
- De indexlicentieovereenkomst wordt beëindigd (bijv. door een stijging van de licentiekosten die de Raad van Bestuur niet bereid is te betalen).
- De berekening van de index en/of de publicatie van informatie door de entiteit die de index berekent, beantwoordt niet langer aan het vereiste hoge kwaliteitsniveau.
- De technieken en instrumenten die nodig zijn voor de toepassing van het beleggingsbeleid zijn niet langer beschikbaar.

Een verandering van Benchmarkindex zal altijd plaatsvinden in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving. Zij zal worden bekendgemaakt in ieder land waar het Subfonds wordt gedistribueerd. In dergelijk geval zal het Prospectus dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

BIJLAGE 1 – BELEGGINGSBEPERKINGEN

TOEGESTANE ACTIVA

1. Overdraagbare effecten

Overdraagbare effecten moeten worden genoteerd of verhandeld op een officiële effectenbeurs of een gereglementeerde markt (een regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt) in een in aanmerking komend land (dus een Lidstaat of een Derde Land).

Recent uitgegeven overdraagbare effecten moeten in hun uitgiftevoorwaarden de verbintenis omvatten dat er een aanvraag zal worden ingediend voor toelating tot een officiële notering op een gereglementeerde markt en dat deze toelating binnen een jaar na de uitgifte moet zijn verkregen.

2. Geldmarktinstrumenten

Een geldmarktinstrument moet binnen een van de onderstaande categorieën vallen:

a) het wordt genoteerd of verhandeld op een officiële effectenbeurs of een gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 de bovenstaande punten (i), (ii) of (iii) 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.

3. Deelnemingsrechten of aandelen van ICBE's of andere ICB's

Een subfonds mag beleggen in de deelnemingsrechten of aandelen van ICBE's en/of andere ICB's, al dan niet gevestigd in een Lidstaat, op voorwaarde dat:

a) dergelijke andere ICB's goedgekeurd zijn volgens wetten die bepalen dat zij onderworpen zijn aan toezicht dat door de CSSF wordt beschouwd als zijnde equivalent aan de EU-wetgeving, en dat samenwerking tussen autoriteiten voldoende is verzekerd;

b) het niveau van bescherming dat voor de houders van deelnemingsrechten of aandelen van deze andere ICB's wordt gewaarborgd gelijkwaardig is aan het niveau dat vastgelegd is voor de houders van deelnemingsrechten of aandelen van een ICBE, en in het bijzonder dat de regels voor de verdeling van de activa, voor leningen en voor ongedekte verkopen van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de eisen van Richtlijn 2009/65;

c) er verslag wordt uitgebracht over de activiteiten van deze andere ICB's in jaar- en halfjaarverslagen om een beoordeling mogelijk te maken van het vermogen en het passief, de inkomsten en activiteiten in de verslagperiode; en

d) maximaal 10% van het vermogen van de ICBE of van de andere ICB's waarvan de acquisitie wordt overwogen, kan, volgens hun beheerreglement of statuten, volledig worden belegd in deelnemingsrechten of aandelen van andere ICBE's of andere ICB's;

4. Aandelen van andere subfondsen van de Vennootschap

Een subfonds mag aandelen verwerven in een of meer andere subfondsen (doelsubfondsen) van de Vennootschap, op voorwaarde dat:

- de doelsubfondsen op hun beurt niet in dit subfonds beleggen;
- het deel van het vermogen dat elk doelsubfonds in andere doelsubfondsen van de Vennootschap belegt, niet meer dan 10% bedraagt;
- enige stemrechten die aan de aandelen van de doelsubfondsen zijn gekoppeld, worden opgeschort zolang zij door het subfonds worden gehouden en op voorwaarde dat zij op gepaste wijze worden verwerkt in de rekeningen en periodieke verslagen; en
- in alle gevallen, zolang deze doelsubfondsen door de Vennootschap worden gehouden, hun waarde niet in aanmerking zal worden genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap voor het controleren van de door de wet vereiste minimumdrempel voor het nettovermogen.

5. 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 hoofdkantoor in een Lidstaat of, als de kredietinstelling haar hoofdkantoor heeft in een Derde Land, is onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als zijnde equivalent aan die in de EU-wetgeving;

6. Financiële derivaten

Financiële derivaten, inclusief equivalente in contanten afgewikkelde instrumenten, moeten worden verhandeld op een gereglementeerde markt zoals vermeld in punt 1 hierboven of financiële derivaten verhandeld in OTC-derivaten, op voorwaarde dat:

a) het onderliggende effect van het derivaat bestaat uit instrumenten die vallen onder punten 1, 2, 3 en 6 hierboven, uit financiële indexen, uit rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin het overeenstemmende subfonds beleggingen kan uitvoeren in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstellingen zoals bepaald in de Statuten van de Vennootschap,

b) de tegenpartijen van transacties met OTC-instrumenten instellingen zijn die onderworpen zijn aan een prudentieel toezicht en deel uitmaken van de door de CSSF erkende categorieën, en

c) 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.

7. Aanvullende liquide middelen

Elk subfonds kan aanvullende liquide middelen houden die beperkt zijn tot bankdeposito's (andere dan de deposito's vermeld in punt 5 hierboven), zoals liquiditeiten op zichtrekeningen bij een bank die op elk moment toegankelijk zijn, met het oog op:

1) lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of
2) gedurende de tijd die nodig is om te herbeleggen in in aanmerking komende activa waarin haar beleggingsbeleid voorziet, of
3) gedurende een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Een dergelijke participatie is beperkt tot 20% van het nettovermogen van het subfonds.

Deze limiet van 20% mag slechts tijdelijk, voor een strikt noodzakelijke periode, worden overschreden wanneer de omstandigheden, zoals uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden, dit vereisen en wanneer deze overschrijding gerechtvaardigd is met het oog op de belangen van de beleggers.

8. Roerende en onroerende eigendommen

De Vennootschap kan roerende en onroerende eigendommen verwerven die essentieel zijn voor de directe uitoefening van haar activiteiten.

9. Leningen

Een subfonds kan valuta's verwerven door middel van "back-to-back"-leningen.

Een subfonds kan lenen, op voorwaarde dat dergelijke leningen:

a) op tijdelijke basis zijn en niet meer dan 10% van zijn vermogen vertegenwoordigen;

b) bedoeld zijn om de verwerving mogelijk te maken van onroerende goederen die essentieel zijn voor zijn werking en niet meer dan 10% van zijn vermogen vertegenwoordigen.

Deze leningen mogen in totaal niet meer dan 15% van zijn vermogen vertegenwoordigen.

VERBODEN ACTIVITEITEN

Een subfonds zal niet:

a) Edelmetalen verwerven, of certificaten die edelmetalen vertegenwoordigen;

b) Leningen toekennen of zich borg stellen voor rekening van derden; dit belet niet dat een subfonds overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten waarnaar wordt verwezen als Toegestane Activa kan verwerven die niet volledig zijn volgestort;

c) Overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten waarnaar wordt verwezen als Toegestane Activa ongedekt verkopen.

DIVERSIFICATIEREGELS

De subfondsen zijn niet verplicht de limieten vastgesteld in deze Bijlage na te leven wanneer zij inschrijvingsrechten uitoefenen die verbonden zijn aan overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun vermogen.

Behoudens naleving van het principe van risicospreiding, mogen nieuw erkende subfondsen gedurende een periode van zes maanden na hun erkenningsdatum afwijken van de onderstaande Diversificatieregels.

Indien deze limieten worden overschreden wegens redenen buiten de controle van het subfonds of als gevolg van het uitoefenen van inschrijvingsrechten, zal het subfonds het oplossen van die situatie als prioritair doel stellen voor zijn verkooptransacties, daarbij de belangen van zijn aandeelhouders in acht nemend.

Een subfonds kan, in overeenstemming met de toepasselijke limieten die zijn uiteengezet in deze Bijlage en in het belang van de aandeelhouders, tijdelijk een defensievere positie innemen door meer liquide activa in de portefeuille te houden. Dit kan het gevolg zijn van de op dat moment heersende marktomstandigheden, van vereffeningen of fusies, of van het feit dat het Subfonds vervalt. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat het betreffende Subfonds zijn beleggingsdoelstelling in het belang van zijn aandeelhouders tijdelijk niet kan nastreven, wat het rendement kan beïnvloeden.

1. Een subfonds zal niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in andere overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten dan opgesomd in de Toegestane Activa.

2.

a) Een subfonds zal niet meer beleggen dan:

(i) 10% van zijn vermogen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde instelling; of

(ii) 20% van zijn vermogen in deposito's bij dezelfde instelling.

De risicoblootstelling aan een tegenpartij van een subfonds in een OTC-derivatentransactie zal niet meer bedragen dan:

(i) 10% van zijn vermogen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals vermeld in punt 5 van Toegestane activa; of

(ii) 5% van zijn vermogen, in andere gevallen.

b) De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten die door een subfonds worden gehouden bij emittenten waarin het in elk ervan meer dan 5% van zijn vermogen belegt, mag niet meer dan 40% van de waarde van zijn vermogen bedragen. Die beperking zal niet van toepassing zijn op deposito's of transacties met OTC-derivaten afgesloten met financiële instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht.

Ondanks de individuele beperkingen gedefinieerd in paragraaf a), zal een subfonds niet, indien dat ertoe zou leiden dat een subfonds meer dan 20% van zijn vermogen belegt in een enkele entiteit, de volgende zaken combineren:

(i) beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door de betreffende entiteit;

(ii) deposito's bij die entiteit; of

(iii) blootstelling die voortvloeit uit transacties met OTC-derivaten met die entiteit.

c) De beperking van 10% vastgesteld in alinea a) punt (i) kan worden opgetrokken tot maximaal 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, door zijn lokale overheden, door een Derde Land of door internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken.

d) De beperking van 10% vastgesteld in alinea a) punt (i) kan worden opgetrokken tot maximaal 25% indien de obligaties zijn uitgegeven door een kredietinstelling met hoofdkantoor in een Lidstaat die wettelijk onderworpen is aan bijzonder publiek toezicht 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 deze paragraaf d) vermeld zijn en die door een en dezelfde emittent uitgegeven zijn, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 80% van de waarde van het vermogen van het subfonds.

e) De effecten en geldmarktinstrumenten zoals vermeld in alinea's c) en d) zullen niet in aanmerking worden genomen voor de toepassing van de limiet van 40% zoals vermeld in alinea b).

De limieten vastgelegd in alinea's a), b), c) en d) zullen niet worden gecombineerd; bijgevolg mogen de beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door dezelfde entiteit zijn uitgegeven, in deposito's of in derivaten met deze entiteit in overeenstemming met de alinea's a), b), c) en d), in totaal niet meer bedragen dan 35% van het vermogen van het subfonds.

Vennootschappen waarvan de rekeningen voor consolidatiedoeleinden worden gecombineerd, zoals bedoeld in de Richtlijn 83/349 of in overeenstemming met de internationale erkende regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de in dit punt vastgelegde limieten beschouwd als één entiteit.

Een subfonds kan cumulatief tot 20% van zijn vermogen beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten in dezelfde groep.

3. Onverminderd de Limieten voor de preventie van eigendomsconcentratie hieronder, worden de in punt 2 vastgestelde limieten opgetrokken tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen of schuldeffecten van een en dezelfde entiteit indien het beleggingsbeleid van het subfonds als doel heeft de samenstelling na te bootsen van een specifieke aandelen- of schuldeffectenindex die door de CSSF wordt erkend, op voorwaarde dat:

(i) zijn samenstelling voldoende is gediversifieerd;

(ii) de index een benchmark vormt van de markt waarop hij betrekking heeft; en

(iii) hij op gepaste wijze wordt gepubliceerd.

Deze limiet van 20% zal worden verhoogd tot maximaal 35% indien dat gerechtvaardigd blijkt door uitzonderlijke marktomstandigheden (zoals, maar niet beperkt tot verstoorde marktomstandigheden of extreem volatiele markten), in het bijzonder op gereglementeerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten in ruime mate domineren. De belegging tot die limiet zal slechts voor één emittent zijn toegestaan.

4. Als uitzondering op punt 2, en in overeenstemming met het principe van risicospreiding, zal een subfonds tot 100% van zijn vermogen beleggen in verschillende overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een of meer van zijn openbare instanties, een Derde Land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken.

Een dergelijk subfonds zal effecten houden van minstens zes verschillende uitgiftes, maar effecten van één enkele uitgifte zullen niet meer dan 30% van zijn totale vermogen uitmaken.

5.

a) Een subfonds kan deelnemingsrechten of aandelen van ICBE's of andere ICB's zoals vermeld in Toegestane activa verwerven, op voorwaarde dat niet meer dan 20% van zijn vermogen wordt belegd in deelnemingsrechten of aandelen van één enkele ICBE of andere ICB. Voor de toepassing van deze beleggingslimiet moet elk subfonds van een ICB met meerdere subfondsen worden beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het principe van de scheiding van de verplichtingen van de verschillende subfondsen ten aanzien van derden is gewaarborgd.

b) Beleggingen in deelnemingsrechten of aandelen van andere ICB's dan ICBE's zullen in totaal niet meer bedragen dan 30% van het vermogen van een subfonds. Indien een subfonds deelnemingsrechten of aandelen van andere ICBE's of ICB's heeft verworven, worden de activa van deze ICBE's of ICB's niet gecombineerd ten behoeve van de limieten vastgelegd in punt 2.

c) Aangezien de Vennootschap in deelnemingsrechten of aandelen van ICB's kan beleggen, is de belegger blootgesteld aan een risico van kostenverdubbeling (bijvoorbeeld de beheerkosten van de ICB's waarin de Vennootschap belegt).

Een subfonds mag niet beleggen in een ICBE of een andere ICB (onderliggend fonds) die een beheervergoeding in rekening brengt van meer dan 3% per jaar.

Indien een subfonds belegt in deelnemingsrechten of aandelen van andere ICBE's of ICB's die, hetzij direct, hetzij via delegering, worden beheerd door dezelfde beheermaatschappij of door een andere vennootschap waarmee de beheermaatschappij gelieerd is in het kader van een gezamenlijk beheer of door een aanzienlijke directe of indirecte eigendom, zal het subfonds niet onderworpen worden aan instap- of uitstapvergoedingen voor de deelnemingsrechten of aandelen van deze onderliggende fondsen.

De maximale jaarlijkse beheervergoeding die direct door het subfonds wordt betaald, wordt vermeld in Deel II.

LIMIETEN VOOR DE PREVENTIE VAN EIGENDOMSCONCENTRATIE

1. De Vennootschap zal geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor zij een invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen op het management van een emittent.
2. Een subfonds mag niet meer verwerven dan:

(i) 10% van de aandelen zonder stemrecht van één enkele emittent;

(ii) 10% van de schuldeffecten van één enkele emittent;

(iii) 25% van de deelnemingsrechten of aandelen van een ICBE of ICB (parapluniveau); of

(iv) 10% van de geldmarktinstrumenten van één enkele emittent.

De limieten die in punt (ii), (iii) en (iv) zijn vastgelegd, hoeven op het tijdstip van verwerving niet in beschouwing te worden genomen als het brutobedrag van de schuldbewijzen of van de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten, op dat moment niet kan worden berekend.

3. De bovenstaande punten 1 en 2 zijn niet van toepassing op:
   (i) overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat of zijn lokale instanties;
   (ii) effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een land dat geen Lidstaat van de Europese Unie is;
   (iii) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meerdere Lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken;
   (iv) de aandelen die door de Vennootschap worden gehouden in het kapitaal van een vennootschap uit een Derde Land die haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten met hoofdkantoor in dat land indien, krachtens de wetgeving van dat land, een dergelijke participatie voor de Vennootschap de enige manier is om te beleggen in effecten van emittenten van dat land. Deze afwijking zal enkel van toepassing zijn als de vennootschap uit het Derde Land in haar beleggingsbeleid de limieten naleeft zoals vastgesteld in Diversificatieregels (punten 2 en 5) en Limieten voor de preventie van eigendomsconcentratie (punten 1 en 2).

BIJLAGE 2 – TECHNIEKEN, FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN BELEGGINGSBELEID

FINANCIËLE DERIVATEN

1. <u>Algemene informatie</u>

Onverminderd hetgeen bepaald kan zijn voor een of meerdere specifieke subfondsen is de Vennootschap gerechtigd voor elk subfonds, conform de onderstaande bepalingen, gebruik te maken van financiële derivaten, voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer of handelsdoeleinden (belegging), in de zin van punt 6 van de rubriek Toegestane activa van Bijlage 1 van het Prospectus ("Bijlage 1").

Elk subfonds kan in het kader van zijn beleggingsbeleid en binnen de limieten die zijn vastgesteld in van Bijlage 1, beleggen in financiële derivaten voor zover het totale risico waaraan de onderliggende activa zijn blootgesteld, de beleggingslimieten die zijn vastgesteld in de rubriek Diversificatieregels van Bijlage 1 niet overschrijdt. Indien een subfonds belegt in financiële derivaten die op een index zijn gebaseerd, worden deze beleggingen niet noodzakelijk gecombineerd met de limieten die zijn vastgesteld in de rubriek Diversificatieregels van Bijlage 1.

Indien een overdraagbaar effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet hiermee rekening worden gehouden voor de toepassing van deze bepalingen.

Berekening van het tegenpartijrisico gekoppeld aan onderhands verhandelde derivaten (OTC-derivaten)

In overeenstemming met de rubriek Diversificatieregels van Bijlage 1, mag het tegenpartijrisico in een transactie met OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor een subfonds niet meer bedragen dan 10% van zijn vermogen ingeval de tegenpartij een van de kredietinstellingen is zoals vermeld in punt 5 van de rubriek Toegestane activa van Bijlage 1, of 5% van zijn vermogen in alle andere gevallen.

Het tegenpartijrisico gekoppeld aan OTC-derivaten zal gebaseerd zijn op de positieve marktnotering van het contract.

Waardering van OTC-derivaten

De Beheermaatschappij zal regelingen en procedures opstellen, documenteren, implementeren en handhaven die een correcte, transparante en eerlijke waardering van OTC-derivaten waarborgen.

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Een subfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten en effectenfinancieringstransacties met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer op voorwaarde dat:

(a) Ze economisch geschikt zijn in die zin dat ze op een rendabele manier worden gerealiseerd;

(b) De transacties worden afgesloten omwille van een of meer van de volgende specifieke doelstellingen:
   (i) risicovermindering;
   (ii) kostenvermindering;
   (iii) extra kapitaal of inkomsten voor een subfonds binnen een risiconiveau dat in overeenstemming is met het risicoprofiel van het subfonds en de risicospreidingsregels die zijn beschreven in de rubriek Diversificatieregels van Bijlage 1;

(c) Hun risico's zijn voldoende gedekt door het risicobeheerproces van het subfonds.

Efficiënt portefeuillebeheer zal niet:

a) resulteren in een verandering van de beleggingsdoelstelling van het betreffende subfonds; of

b) in vergelijking met het oorspronkelijke risicobeleid van het subfonds aanzienlijke extra risico's toevoegen.

Er kunnen uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voortvloeiende directe en indirecte operationele kosten/vergoedingen worden ingehouden op de inkomsten voor de betreffende subfondsen. Deze kosten en vergoedingen omvatten geen verborgen inkomsten.

In het jaarverslag van de Vennootschap wordt de volgende informatie verstrekt:

a) de blootstelling van elk subfonds via technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;

b) de identiteit van de tegenpartij(en) van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer;

c) het type en bedrag van de door het subfonds ontvangen zekerheid om de blootstelling aan de tegenpartij te verminderen; en

d) de inkomsten die voortvloeien uit de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor de hele verslagperiode, naast de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die in rekening zijn gebracht.

Soorten financiële derivaten

In overeenstemming met zijn beleggingsbeleid zoals uiteengezet in Deel II, kan een subfonds gebruikmaken van diverse kernderivaten en/of aanvullende derivaten zoals hieronder beschreven.

a) Kernderivaten

Een subfonds kan gebruikmaken van diverse kernderivaten zoals:

(i) Valutaswaps;

(ii) Termijncontracten, zoals valutatermijncontracten;

(iii) Renteswaps – IRS;

(iv) Financiële futures (op aandelen, rentevoeten, indices, obligaties, valuta's, grondstoffenindices of volatiliteitsindices);

(v) Opties (op aandelen, rentevoeten, indices, obligaties, valuta's of grondstoffenindices).

b) Aanvullende derivaten

Een subfonds kan gebruikmaken van diverse aanvullende derivaten zoals:

(i) Kredietverzuimswaps - Credit Default Swaps of CDS (op obligaties, indices...), om standpunten tot uiting te brengen over de vermeende of werkelijke kredietwaardigheid van leners, waaronder bedrijven, overheidsinstellingen en overheden, en de afdekking van die risico's;

(ii) Totale-opbrengstenswaps (Total Return Swap of TRS) zoals gedefinieerd in het onderstaande punt 3;

(iii) Alle andere ruilcontracten (swaps): Swaps op aandelenmandjes, swaps op grondstoffenindices, variantie- en volatiliteitsswaps, inflatieswaps;

(iv) Aan aandelen gekoppelde schuldbewijzen (Equity Linked Note of ELN);

(v) Contracten ter verrekening van verschillen (Contract For Difference of CFD);

(vi) Warrants;

(vii) Ruilopties (swaptions);

(viii) Gestructureerde financiële derivaten, zoals aan krediet gekoppelde en aan aandelen gekoppelde effecten;

(ix) To-be-announced contracten (TBA).

Gebruik van financiële derivaten

Een subfonds kan een beroep doen op derivaten zoals hieronder beschreven:

a) Afdekking

Het doel van een afdekkingsstrategie is het beperken van risico's zoals, maar niet beperkt tot, kredietrisico's, valutarisico's, marktrisico's, renterisico's (duration) en inflatierisico's.

Afdekking vindt plaats op portefeuilleniveau of, voor valuta's, op het niveau van een aandelenklasse.

b) Efficiënt portefeuillebeheer (EPB)

Het gebruik van derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer is erop gericht derivaten te gebruiken in plaats van directe beleggingen wanneer derivaten een rendabele, de snelste of de enige mogelijke manier zijn om blootstelling te verwerven aan een bepaalde markt of een bepaald effect, of een aanvaardbaar substituut zijn om een aanpassing na verwerving van de blootstelling aan bepaalde markten, sectoren of valuta's uit te voeren, door de duration, rentecurveblootstelling of kredietspreadvolatiliteit te beheren om de beleggingsdoelstelling van het subfonds te bereiken.

c) Belegging

Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden bestaat erin derivaten te gebruiken om, onder andere, de rendementen voor het subfonds te verhogen, winsten te behalen op bepaalde markten, sectoren of valuta's en/of beleggingsstrategieën te implementeren die alleen kunnen worden uitgevoerd via derivaten, zoals een long-shortstrategie.

In de onderstaande tabel zijn de belangrijkste soorten derivaten vermeld die voor elk subfonds worden gebruikt, en het doel waarvoor ze worden gebruikt:

Subfonds	Structureel gebruik van derivaten	VaR	Kern	Aanvullende derivaten							Doel van de derivaten		
				TRS	CDS	Andere swaps	Swaption	Warrant	CFD	Overige	Afdekking	EPB	Belegging
BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free			X								X	X	
BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 1-3Y			X								X	X	
BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y			X								X	X	
BNP Paribas Easy € High Yield SRI Fossil Free			X								X	X	
Tot 30 mei 2022 BNP Paribas Easy Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Vanaf 31 mei 2022 JPM ESG EMU Government Bond IG			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders			X								X	X	
BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Blue Economy			X								X	X	
BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Hydrogen Economy	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure			X								X	X	
BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Med Tech	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy ESG Dividend Europe	X		X	X							X	X	X

Subfonds	Structureel gebruik van derivaten	VaR	Kern	Aanvullende derivaten							Doel van de derivaten		
				TRS	CDS	Andere swaps	Swaption	Warrant	CFD	Overige	Afdekking	EPB	Belegging
BNP Paribas Easy ESG Growth Europe	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy ESG Low Vol Europe	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy ESG Low Vol US	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy ESG Momentum Europe	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy ESG Quality Europe	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy ESG Value Europe	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB			X								X	X	
BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe			X								X	X	
BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green CTB			X								X	X	
BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Global Developed Green CTB			X								X	X	
BNP Paribas Easy FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy JPM ESG EMBI Global Diversified Composite			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y			X								X	X	
BNP Paribas Easy JPM ESG Green Social & Sustainability IG EUR Bond			X								X	X	
BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Europe PAB®			X								X	X	
BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Eurozone PAB			X								X	X	
BNP Paribas Easy Low Carbon 300 World PAB			X								X	X	
BNP Paribas Easy Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged)			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy MSCI Emerging ESG Filtered Min TE	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy MSCI EMU ESG Filtered Min TE			X								X	X	
BNP Paribas Easy MSCI EMU SRI S-Series PAB 5% Capped			X								X	X	
BNP Paribas Easy MSCI Europe ESG Filtered Min TE			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped	X		X	X							X	X	X
BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped			X								X	X	X
BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG Filtered Min TE			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy MSCI Japan SRI S-Series PAB 5% Capped			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy MSCI North America ESG Filtered Min TE			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy MSCI World ESG Filtered Min TE			X	X							X	X	
BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped			X	X							X	X	

2. <u>Totale blootstelling</u>

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).

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.

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

Er zijn momenteel geen Subfondsen die beoordeeld worden met de VaR-benadering. Alle bestaande Subfondsen gebruiken de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

2.1. Methode op basis van aangegane verplichtingen

- Voor **standaardderivaten** richt de omzettingsmethode 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.
- Voor **niet-standaardderivaten** kan er een alternatieve benadering worden gebruikt, op voorwaarde dat het totaalbedrag van de financiële derivaten een verwaarloosbaar gedeelte van de portefeuille van het subfonds vertegenwoordigt.
- Voor **gestructureerde subfondsen** wordt de berekeningsmethode beschreven in de ESMA/2011/112 richtlijnen.

Een financieel derivaat wordt niet meegenomen in de berekening van de verplichting indien het voldoet aan beide onderstaande voorwaarden:

(a) De combinatie van een participatie van het Subfonds in een financieel derivaat dat gekoppeld is aan een financieel actief met contanten belegd in risicovrije activa staat gelijk met een contantenpositie in dat financiële actief.

(b) Het financiële derivaat wordt niet geacht enige toename van de blootstelling, de hefboomwerking of het marktrisico te genereren.

De totale verplichting van het subfonds ten aanzien van financiële derivaten, beperkt tot 100 % van de totale nettowaarde van de portefeuille, wordt bepaald als de som, als een absolute waarde, van de individuele verplichtingen, na eventuele mogelijke salderings- en afdekkingsregelingen.

a. **Methode op basis van de VaR (Value at Risk)**

De totale blootstelling wordt dagelijks bepaald door het maximale potentiële verlies te berekenen bij een bepaald betrouwbaarheidsniveau over een specifieke termijn onder normale marktomstandigheden.

Gelet op het risicoprofiel en de beleggingsstrategie van het subfonds kan ofwel de **relatieve VaR-benadering** ofwel de **absolute VaR-benadering** gebruikt worden:

- Volgens de **relatieve VaR-benadering** wordt een referentieportefeuille zonder hefboomwerking gedefinieerd die de beleggingsstrategie weerspiegelt en mag de VaR van het subfonds niet groter zijn dan tweemaal de VaR van de referentieportefeuille.
- De **absolute VaR-benadering** is van toepassing op Subfondsen die beleggen in verschillende activaklassen en die hun beleggingsdoel niet definiëren in verhouding tot een benchmark maar veeleer als een absoluut rendementsdoel. Het niveau van de absolute VaR is strikt beperkt tot 20%.

VaR-limieten dienen altijd gedefinieerd te worden volgens het gedefinieerde risicoprofiel.

Om de VaR te berekenen, moeten de volgende parameters gebruikt worden: een betrouwbaarheidsinterval van 99%, een bezitsperiode van één maand (20 dagen) en een werkelijke (historische) observatieperiode voor risicofactoren van minstens 1 jaar (250 dagen).

De Beheermaatschappij voert maandelijkse **backtests** uit en rapporteert per kwartaal over het overmatige aantal uitzonderingen aan het senior management.

De Beheermaatschappij berekent maandelijks **stresstests** om het beheer van de risico's die gepaard gaan met eventuele abnormale schommelingen op de markt te vereenvoudigen.

b. **Totale blootstelling voor feedersubfondsen**

De totale blootstelling van een Feedersubfonds zal worden berekend door zijn eigen blootstelling aan financiële derivaten te combineren met ofwel:

a) de werkelijke blootstelling van het Mastersubfonds door middel van financiële derivaten in verhouding tot de belegging van het Feedersubfonds in de Master; of

b) de totale potentiële maximumblootstelling van de Master met betrekking tot financiële derivaten, zoals gedefinieerd in het beheerreglement of in de Statuten van het Mastersubfonds, in verhouding tot de belegging van het Feedersubfonds in de Master.

3. <u>TRS</u>

TRS'en kunnen worden gebruikt op doorlopende basis, voor afdekkings-, efficiënt portfoliobeheer en/of beleggingsdoeleinden, zoals beschreven in Deel II.

Wanneer een subfonds een TRS afsluit of belegt in andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken, zullen zijn activa ook beantwoorden aan de bepalingen van Bijlage 1. Er zal rekening worden gehouden met de onderliggende blootstellingen van de TRS'en en andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken om de diversificatieregels te berekenen zoals vastgesteld in Bijlage 1.

Wanneer een subfonds een TRS afsluit of belegt in financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken, dan zullen de onderliggende strategie en samenstelling van de beleggingsportefeuille of index beschreven zijn in Deel II en zal in het jaarverslag van de Vennootschap de volgende informatie worden verstrekt:

a) de identiteit van de tegenpartij(en) van de transacties;

b) de onderliggende blootstelling verworven door financiële derivaten;

c) het type en bedrag van de door het subfonds ontvangen zekerheid om de blootstelling aan de tegenpartij te verminderen.

De tegenpartij heeft 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 haar goedkeuring is niet vereist inzake transacties in de beleggingsportefeuille van het subfonds.

Beleid over het delen van rendement van TRS'en

Het rendement van de swaptransactie, namelijk de spread tussen de twee luiken van de transactie, wordt 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 swaptransactie in rekening gebracht aan het subfonds die inkomsten zouden vormen voor de Beheermaatschappij of een andere partij.

Lijst met subfondsen die TRS'en gebruiken

De subfondsen die gebruik kunnen maken van TRS'en, de voorwaarden waaronder deze TRS'en kunnen worden gebruikt, de doeleinden ervan, alsook het maximale en verwachte activapercentage dat eraan kan worden onderworpen, zijn:

Subfonds	TRS / IW			
	Verwacht	Maximum	Type TRS	Reden voor gebruik
Tot 30 mei 2022 BNP Paribas Easy Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Vanaf 31 mei 2022 JPM ESG EMU Government Bond IG	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
ECPI Global ESG Hydrogen Economy	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM
ECPI Global ESG Med Tech	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM
Energy & Metals Enhanced Roll	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM/ valuta-afdekking
ESG Dividend Europe	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM
ESG Growth Europe	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM
ESG Low Vol Europe	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM
ESG Low Vol US	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM/ valuta-afdekking
ESG Momentum Europe	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM
ESG Quality Europe	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM
ESG Value Europe	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM
FTSE EPRA/Nareit Developed Europe	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
JPM ESG EMBI Global Diversified Composite	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged)	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
MSCI Emerging ESG Filtered Min TE	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM/ valuta-afdekking
MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM/ valuta-afdekking
MSCI Europe ESG Filtered Min TE	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped	200%	230%	niet-gefinancierd	Beleggingsdoelstelling / EPM/ valuta-afdekking
MSCI Japan ESG Filtered Min TE	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
MSCI Japan SRI S-Series PAB 5% Capped	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
MSCI North America ESG Filtered Min TE	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking
MSCI World ESG Filtered Min TE	100%	115%	niet-gefinancierd	valuta-afdekking

De percentages die hierboven zijn vermeld werden bepaald als de som van de absolute waarde van de nominale bedragen van de TRS'en (zonder rekening te houden met salderings- of afdekkingsregeling) gedeeld door de IW. Het gebruik van TRS'en kan na verloop van tijd wijzigen op basis van de marktomstandigheden. Hoewel de verwachte percentages bedoeld zijn om het gebruik ervan onder normale marktomstandigheden te weerspiegelen, zou een hoger percentage, dat door het maximum wordt weerspiegeld, kunnen worden bereikt wanneer men met liquiditeitsbeperkingen en/of marktturbulenties wordt geconfronteerd, met als doel een kostenefficiënte blootstelling

voor de aandeelhouders te handhaven. De verwachte en maximale percentages zijn indicatief. Elke belangrijke wijziging tijdens de looptijd van het product zal aanleiding geven tot een dienovereenkomstige wijziging van het Prospectus.

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 om inkomsten te genereren.

Lijst met subfondsen die SFT's gebruiken

Op de datum van dit prospectus maakt geen enkel subfonds gebruik van SFT's.

Indien de Vennootschap van zin is om gebruik te maken van dergelijke transacties, zal het Prospectus dienovereenkomstig worden gewijzigd.

Terugkooptransacties/Omgekeerde terugkooptransacties

Een terugkooptransactie is een termijntransactie waarbij het subfonds zich ertoe verbindt op de vervaldatum de verkochte activa terug te kopen, en de koper (tegenpartij) zich ertoe verbindt de in het kader van de transactie ontvangen activa te retourneren.

Een omgekeerde terugkooptransactie is een termijntransactie waarbij de verkoper (tegenpartij) zich ertoe verbindt op de vervaldatum de verkochte activa terug te kopen, en het subfonds zich ertoe verbindt de in het kader van de transactie ontvangen activa te retourneren.

Daarbij moet een subfonds echter, op tijdelijke basis, steeds de volgende regels naleven:

a) elk subfonds mag effecten met terugkoopopties slechts kopen of verkopen als de tegenpartij bij de transactie een financiële instelling van eerste rang is die gespecialiseerd is in dit type transacties; en

b) gedurende de hele looptijd van een omgekeerde terugkoopovereenkomst mag het betrokken subfonds de effecten die het voorwerp van de overeenkomst uitmaken niet verkopen tot de terugkoopoptie van de tegenpartij is uitgeoefend of de terugkooptermijn is verstreken.

Daarnaast moet elk subfonds ervoor zorgen dat de waarde van de omgekeerde terugkooptransactie voldoende hoog is zodat het subfonds op elk ogenblik kan voldoen aan zijn terugkoopverplichting tegenover de aandeelhouders.

In aanmerking komende effecten voor omgekeerde terugkooptransacties:

a) kortlopende bankcertificaten;

b) geldmarktinstrumenten;

c) obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de OESO of door zijn nationale overheidsinstellingen of door supranationale instellingen en organismen met communautair, regionaal of wereldwijd karakter;

d) geldmarkt-ICB's (dagelijkse berekening en een rating van AAA (S&P) of gelijkwaardig);

e) obligaties uitgegeven door niet-gouvernementele emittenten die een toereikende liquiditeit bieden;

f) aandelen genoteerd of verhandeld op een gereglementeerde markt van een lidstaat van de EU of op een effectenbeurs van een staat die deel uitmaakt van de OESO, op voorwaarde dat zij deel uitmaken van een belangrijke index.

Limieten voor omgekeerde terugkooptransacties

De effecten die het voorwerp uitmaken van omgekeerde terugkooptransacties moeten beantwoorden aan het beleggingsbeleid van de Vennootschap en moeten, samen met de andere effecten die de Vennootschap in portefeuille houdt, de beleggingsbeperkingen van de Vennootschap globaal naleven.

Een subfonds dat een omgekeerde terugkoopovereenkomst aangaat, zal erop toezien dat:

- Het subfonds op elk ogenblik het volledige bedrag in contanten kan terugvorderen of de omgekeerde terugkoopovereenkomst kan beëindigen op aangegroeide basis of op basis van de waardering naar 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 intrinsieke waarde van het subfonds.
- Het subfonds op elk ogenblik de effecten kan terugvorderen die onder de terugkoopovereenkomst vallen of de terugkoopovereenkomst die het is aangegaan beëindigen.
- Terugkoopovereenkomsten van vaste duur en omgekeerde terugkoopovereenkomsten die niet meer dan zeven dagen bestrijken, moeten worden beschouwd als overeenkomsten onder voorwaarden die het subfonds toelaten de activa op elk moment terug te vorderen.

Limieten voor terugkooptransacties

De ontvangen activa moeten worden beschouwd als zekerheden.

BEHEER VAN ZEKERHEDEN MET BETREKKING TOT OTC-DERIVATEN EN SFT'S

Activa ontvangen van tegenpartijen met betrekking tot financiële derivaten en SFT's die geen valutatermijncontracten vormen, worden beschouwd als zekerheden in overeenstemming met de Verordening 2015/2365 en de Circulaire 14/592.

Alle zekerheden die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen, zullen 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 gereglementeerde 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 de rubriek Limieten voor de preventie van eigendomsconcentratie van Bijlage 1.

Waardering

Ontvangen zekerheden zullen minstens eenmaal per dag worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Activa die grote prijsschommelingen 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 waarborgen, zoals operationele en juridische risico's, zullen worden geïdentificeerd, beheerd en opgevangen door het risicobeheerproces.

Bewaring (ook voor effecten onderworpen aan TRS'en en SFT's)

Wanneer er sprake is van een eigendomsoverdracht, zullen de ontvangen zekerheden door de Depotbank worden bewaard. Voor andere soorten 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 deze te verkopen indien de tegenpartij niet in staat is haar verplichting om de effecten te retourneren na te komen.

Diversificatie van zekerheden (activaconcentratie):

De zekerheden moeten voldoende gespreid zijn wat betreft land, markt en emittent. Er wordt van uitgegaan dat het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de emittentenconcentratie is vervuld als het subfonds van een tegenpartij bij transacties voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten een pakket zekerheden ontvangt met een maximale blootstelling aan één bepaalde emittent van 20% van zijn intrinsieke waarde. Wanneer een subfonds aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende manden van zekerheden worden samengeteld om de blootstellingslimiet van 20% aan één uitgevende instelling te berekenen. Uitzonderlijk kan een subfonds volledig zijn zekergesteld door verschillende overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat van de Europese Unie, een of meer van zijn openbare instanties, een Derde Land dat deel uitmaakt van de OESO, Brazilië, de Volksrepubliek China, India, Rusland, Singapore en Zuid-Afrika, of internationale instellingen met een openbaar karakter waar een of meer Lidstaten van de Europese Unie deel van uitmaken. Een dergelijk subfonds zou effecten moeten ontvangen van minstens zes verschillende uitgiftes, maar effecten van één enkele uitgifte mogen niet meer dan 30% van de intrinsieke waarde van het subfonds uitmaken.

De door een subfonds ontvangen zekerheden 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.

Stresstests

Voor alle subfondsen die zekerheden ontvangen voor minstens 30% van hun vermogen zal de Beheermaatschappij in overeenstemming met de Circulaire 14/592 een geschikt stresstestbeleid opstellen voor de uitvoering van geregelde stresstests onder normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden om het aan de betreffende zekerheden verbonden liquiditeitsrisico te beoordelen.

Haircutbeleid

De Beheermaatschappij zal in overeenstemming met de Circulaire 14/592 een duidelijk haircutbeleid opstellen dat aangepast is aan elke categorie van als zekerheid ontvangen activa.

Aanvaardbare zekerheden - Rooster volgens publieke toezichthouder

Activaklasse	Aanvaarde minimumrating	Vereiste marge / IW	Max. per activaklasse / IW	Max. per emittent / IW
Contanten (EUR, USD, GBP of andere Waarderingsvaluta's)		[100% - 110%]	100%	
Vastrentend				
Staatsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100% - 115%]	100%	20%
Obligaties van in aanmerking komende supranationale organen en staatsinstellingen	AA-	[100% - 110%]	100%	20%
Staatsobligaties van andere in aanmerking komende landen	BBB	[100% - 115%]	100%	20%
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	A	[100% - 117%]	100%	20%
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100% - 140%]	[10% - 30%]	20%
Converteerbare obligaties van in aanmerking komende OESO-landen	A	[100% - 117%]	[10% - 30%]	20%
Converteerbare obligaties van in aanmerking komende OESO-landen	BBB	[100% - 140%]	[10% - 30%]	20%
Deelnemingsrechten in geldmarktfondsen (1)	ICBE IV	[100% - 110%]	100%	20%
CD's (in aanmerking komende OESO-landen en andere in aanmerking komende landen)	A	[100% - 107%]	[10% - 30%]	20%
In aanmerking komende indexen en aan afzonderlijke aandelen gekoppelde instrumenten		[100% - 140%]	100%	20%
Securitisatie (2)		[100% - 132%]	100%	20%

(1) Alleen geldmarktfondsen die door BNPP AM worden beheerd. Andere ICBE's komen alleen in aanmerking na ad-hocgoedkeuring door BNPP AM Risk.

(2) Onderworpen aan voorwaarden en de ad-hocgoedkeuring door BNPP AM Risk.

Toepasselijke beperkingen

(i) Toepasselijke beperkingen inzake niet-contante zekerheden

Overeenkomstig de ESMA-richtlijnen mogen niet-contante zekerheden niet worden verkocht, herbelegd of in pand worden gegeven.

Gelet op de hoge kwaliteit van de aanvaardbare zekerheid en hoge kwaliteit van de geselecteerde tegenpartijen zijn er geen looptijdbeperkingen op de ontvangen zekerheden.

(ii) Toepasselijke beperkingen inzake contante zekerheden

Als zekerheden ontvangen contanten mogen alleen:

- in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals gedefinieerd in de rubriek Toegestane activa van Bijlage 1;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in het kader van omgekeerde terugkoopovereenkomsten op voorwaarde dat de transacties worden afgesloten met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en dat het subfonds op elk moment het volledige bedrag in contanten op basis van de aangegroeide rente kan terugvorderen;
- worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de Richtlijnen betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen.

(iii) Hergebruik van contanten verstrekt tot zekerheid

De Vennootschap kan de contanten die zij ontvangt bij wijze van zekerheid herbeleggen in de volgende instrumenten in overeenstemming met de toepasselijke wet en regulering, inclusief Circulaire 08/356, zoals gewijzigd door Circulaire 11/512, en de ESMA-richtlijnen:

- geldmarkt-ICB's (waarvan de intrinsieke waarde dagelijks wordt berekend en die beschikken over een rating van AAA (S&P) of gelijkwaardig);
- kortlopende banktegoeden;
- geldmarktinstrumenten;
- kortlopende obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten of door hun nationale overheidsinstellingen, of door supranationale instellingen en organismen met communautair, regionaal of wereldwijd karakter;
- obligaties uitgegeven of gewaarborgd door emittenten van eerste rang die een toereikende liquiditeit bieden; en

De andere financiële activa dan banktegoeden of deelnemingsrechten van ICB's die de Vennootschap heeft verworven via de herbelegging van de contanten die zij heeft ontvangen bij wijze van zekerheid mogen niet uitgegeven zijn door een entiteit die gerelateerd is aan de tegenpartij;

De financiële activa verworven via de herbelegging van de contanten ontvangen bij wijze van zekerheid mogen niet bewaard worden bij de tegenpartij, tenzij zij juridisch gescheiden zijn van de tegoeden van deze laatste;

De financiële activa verworven via de herbelegging van de contanten ontvangen bij wijze van waarborg mogen niet in pand of als zekerheden gegeven worden, tenzij de Vennootschap over voldoende liquiditeiten beschikt om de ontvangen zekerheden te kunnen teruggeven in de vorm van contanten.

De herbelegging van contanten die werden verstrekt tot zekerheid kan diverse risico's met zich meebrengen, zoals valutarisico's, tegenpartijrisico's, emittentenrisico's, waarderingsrisico's en vereffeningsrisico's, die een impact kunnen hebben op de resultaten van het betrokken subfonds.

Blootstellingen die voortvloeien uit de herbelegging van door de Vennootschap ontvangen zekerheden zullen in rekening worden genomen voor de diversificatielimieten die van toepassing zijn in Bijlage 1.

Criteria voor de selectie van 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 OTC-derivaten 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. De tegenpartijen zullen 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.

Het jaarverslag van de Vennootschap bevat details over:

a) de lijst van aangestelde tegenpartijen bij technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten;

b) de identiteit van de emittent indien de ontvangen zekerheden meer dan 20% van het vermogen van een subfonds bedragen;

c) of een subfonds volledig is zekergesteld.

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 Subfondsen 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 Subfondsen. 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 Subfonds 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. Regulatoren 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 Subfondsen 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.

II. SPECIFIEKE RISICO'S

Risico's van alternatieve beleggingsstrategieën

Alternatieve beleggingsstrategieën houden risico's in die afhankelijk zijn van het soort beleggingsstrategie: beleggingsrisico (specifiek risico), modelrisico, portefeuillesamenstellingsrisico, waarderingsrisico (bij OTC-derivaten), tegenpartijrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, hefboomrisico (risico dat verliezen groter zijn dan het initieel belegde bedrag), risico van short verkopen via financiële derivaten (cf. risico's door short verkopen via financiële derivaten).

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 gespecifieerd 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" hierboven 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.

Risico met betrekking tot blootstelling aan grondstoffen

De blootstelling van een Subfonds aan beleggingen in grondstoffengerelateerde instrumenten gaat gepaard met unieke risico's. Beleggen in grondstoffengerelateerde instrumenten, inclusief handel in grondstoffenindexen en aan grondstoffen gerelateerde financiële derivaten, kunnen extreem volatiel zijn. Marktprijzen van grondstoffen kunnen snel schommelen op basis van talloze factoren, inclusief: veranderingen in vraag en aanbodrelaties (al dan niet actueel, vermeend, verwacht, onverwacht of niet-gerealiseerd), het weer, landbouw,

handel, binnenlandse en buitenlandse politieke en economische gebeurtenissen en beleidsmaatregelen, ziekten, epidemieën, technologische ontwikkelingen, monetaire en andere overheidsbeleidsmaatregelen.

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.

Risico's van voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten of CoCo's

Voorwaardelijk converteerbare schuldinstrumenten ("CoCo's") zijn een vorm van hybride schuldbewijzen die zijn bedoeld om ofwel automatisch te worden omgezet in aandelen, ofwel waarvan de hoofdsom wordt afgeschreven wanneer er zich bepaalde "triggers" voordoen die gelinkt zijn aan reglementaire kapitaaldrempels of wanneer de toezichthoudende autoriteit van de uitgevende bank dit nodig acht. CoCo's hebben unieke kenmerken voor omzetting in aandelen of afschrijven van de hoofdsom, die zijn aangepast aan de uitgevende bank en zijn reglementaire vereisten. Hieronder staan enkele extra risico's in verband met CoCo's:

- *Risico met betrekking tot het triggerniveau:* Triggerniveaus verschillen en bepalen de blootstelling aan het omzettingsrisico afhankelijk van de kapitaalstructuur van de emittent. De omzettingstriggers worden uiteengezet in het prospectus van elke uitgifte. De trigger kan worden geactiveerd door een wezenlijk kapitaalverlies zoals weergeven in de teller, of door een verhoging in risicogewogen activa zoals gemeten in de noemer.
- *Risico van kapitaalstructuurinversie:* In tegenstelling tot de klassieke kapitaalhiërarchie kunnen beleggers in CoCo's een kapitaalverlies lijden terwijl de aandeelhouders dat niet doen, bv. wanneer een CoCo met hoge trigger voor het afschrijven van de hoofdsom wordt geactiveerd. Dit gaat in tegen de normale orde van kapitaalstructuurhiërarchie, waarbij aandeelhouders normaal gezien als eerste verlies lijden. Dit is minder waarschijnlijk bij een CoCo met lage trigger wanneer aandeelhouders al verlies zullen hebben geleden. Daarnaast kunnen CoCo's met hoge trigger verlies lijden niet op gone concern-punt, maar mogelijk vóór CoCo's met lage triggers en aandelen.
- *Liquiditeits- en concentratierisico's:* In normale marktomstandigheden zijn CoCo's voornamelijk realiseerbare beleggingen die vlot kunnen worden verkocht. De structuur van de instrumenten is nieuw en nog niet op de proef gesteld. In een omgeving onder druk, wanneer de onderliggende kenmerken van deze instrumenten zullen worden getest, is het onzeker hoe ze zullen presteren. Wanneer één emittent een trigger activeert of coupons opschort, is het niet geweten of de markt dit als een idiosyncratische of systemische gebeurtenis zal zien. In het laatste geval is prijsbesmetting en volatiliteit in de volledige activaklasse mogelijk. In een illiquide markt kan de prijszetting bovendien onder nog meer druk komen te staan. De aard van het universum, hoewel gediversifieerd wat afzonderlijke bedrijven betreft, betekent dat het Subfonds geconcentreerd kan zijn in een specifieke sector en dat de Intrinsieke waarde van het Subfonds volatieler kan zijn als gevolg van deze concentratie van participaties ten opzichte van een Subfonds dat gediversifieerd is over een groter aantal sectoren.
- *Waarderingsrisico:* Het aantrekkelijke rendement op dit type instrument is mogelijk niet het enige criterium voor de waardering en beleggingsbeslissing. Het moet worden beschouwd als een complexiteits- en risicopremie, en beleggers moeten zich volledig bewust zijn van de onderliggende risico's.
- *Risico van verlenging van aflossing*: aangezien CoCo's kunnen worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten, recupereren beleggers hun vermogen mogelijk niet op de verwachte aflossingsdatum of op om het even welke datum.
- *Risico van annulering van cou*pon: bij bepaalde types CoCo's is de betaling van coupons discretionair en kan deze te allen tijde en voor een onbepaalde periode worden geannuleerd door deze emittent.

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 Bewaarde 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 gebruikmaken 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 waardestijging 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.
- Liquiditeitsrisico: 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 gebruikgemaakt van formules, waarbij de prijzen van de onderliggende effecten of referentie-indexen uit andere bronnen van marktprijsgegevens worden verkregen. Bij OTC-opties wordt gebruikgemaakt 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 subfondsen. 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.

Total Return Swaps (TRS) vertegenwoordigen een gecombineerd markt- en kredietverzuimderivaat en hun waarde zal veranderen als gevolg van schommelingen in de rentevoeten, kredietgebeurtenissen en kredietvooruitzichten. Een TRS houdt in dat het ontvangen van het totale rendement qua risicoprofiel vergelijkbaar is met het daadwerkelijk bezitten van het (de) onderliggende referentie-effect(en). Voorts kunnen deze transacties minder liquide zijn dan renteswaps omdat de onderliggende benchmark niet gestandaardiseerd is, hetgeen een nadelige invloed kan hebben op de mogelijkheid om een TRS-positie te sluiten of op de prijs waartegen een dergelijke sluiting wordt verricht. Het swapcontract is een overeenkomst tussen twee partijen en bijgevolg draagt elke partij het tegenpartijrisico van de andere partij en wordt er een zekerheid geregeld om dit risico te beperken. Alle uit TRS voortvloeiende inkomsten zullen terug worden gegeven aan het betrokken Subfonds.

Risico van noodlijdende effecten

Noodlijdende effecten kunnen worden gedefinieerd als schuldbewijzen die worden geherstructureerd of in gebreke blijven, met een rating (door ten minste een van de grote ratingbureaus) onder CCC-. Beleggen in noodlijdende effecten kan extra risico's voor een Subfonds met zich meebrengen. Dergelijke effecten worden beschouwd als voornamelijk speculatief wat betreft het vermogen van de emittent om rente- en hoofdsombetalingen te doen of andere voorwaarden van de aanbiedingsdocumenten te handhaven over een lange tijdsperiode. Ze zijn doorgaans niet gedekt en kunnen worden achtergesteld op andere uitstaande effecten en crediteurs van de emittent. Terwijl dergelijke uitgiften waarschijnlijk over enige kwaliteits- en beschermende kenmerken beschikken, wegen deze minder zwaar dan grote onzekerheden of hoge risicoblootstelling aan ongunstige economische omstandigheden. Een Subfonds kan dus zijn volledige belegging verliezen, moet mogelijk contanten of effecten aanvaarden met een lagere waarde dan zijn oorspronkelijke belegging en/of moet mogelijk een betaling aanvaarden over een langere tijdsperiode. Het recupereren van de rente en hoofdsom kan extra kosten met zich meebrengen voor het betreffende Subfonds.

TRF-risico

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.

Risico met betrekking tot opkomende markten

Een Subfonds kan beleggen in minder ontwikkelde of opkomende markten. Deze markten kunnen volatiel en illiquide zijn, en de beleggingen van het Subfonds in dergelijke markten kunnen worden beschouwd als speculatief en onderworpen aan aanzienlijke vertragingen bij vereffening. Praktijken in verband met de vereffening van effecten in opkomende markten houden hogere risico's in dan die in ontwikkelde markten, deels omdat het Subfonds een beroep zal moeten doen op makelaars en tegenpartijen die minder goed gekapitaliseerd zijn, en ook de bewaring en registratie van activa in sommige landen kan onbetrouwbaar zijn. Vertragingen bij vereffening zouden kunnen leiden tot gemiste kansen als een Subfonds niet in staat is om een effect aan te kopen of te verkopen. Het risico van aanzienlijke schommelingen in de intrinsieke waarde en van opschorting van terugkopen in die Subfondsen kan hoger zijn dan voor Subfondsen die beleggen in belangrijke wereldmarkten. Daarnaast kunnen er hogere risico's dan gewoonlijk zijn van politieke, economische, sociale en religieuze instabiliteit en ongunstige veranderingen in overheidsreguleringen en -wetten in opkomende markten, en zouden activa mogelijk verplicht moeten worden verworven zonder geschikte compensatie. De activa van een Subfonds dat belegt in dergelijke markten, alsook de inkomsten uit het Subfonds, kunnen ook negatief worden beïnvloed door veranderingen in valutakoersen en wisselcontroles of belastingsystemen. Bijgevolg kan de intrinsieke waarde van de Aandelen van dat Subfonds onderworpen zijn aan aanzienlijke volatiliteit. Sommige van deze markten zijn mogelijk niet onderworpen aan boekhoudkundige, audit- en financiële rapportagestandaarden en praktijken die vergelijkbaar zijn met die van meer ontwikkelde landen, en de effectenmarkten van dergelijke landen kunnen onderworpen zijn aan onverwachte sluitingen.

Niet-financiële criteria en Risico inzake duurzame beleggingen

Indexproviders kunnen bij het vaststellen van niet-financiële doelstellingen op een andere manier te werk gaan. Dit betekent ook dat het moeilijk kan zijn om strategieën die niet-financiële en duurzame criteria integreren te vergelijken, aangezien de selectie en wegingen 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 en duurzaamheidscriteria kan de indexprovider ook gegevensbronnen gebruiken die worden verstrekt door externe niet-financiële onderzoeksproviders. Gelet op de evoluerende aard van niet-financieel onderzoek, kunnen deze gegevensbronnen vooralsnog onvolledig, onnauwkeurig of onbeschikbaar zijn. Het toepassen van normen voor verantwoord gedrag van ondernemingen tijdens het beleggingsproces kan leiden tot de uitsluiting van effecten van bepaalde emittenten. Het financiële rendement van het Subfonds kan bij momenten dus hoger of lager zijn dan het rendement van vergelijkbare fondsen en/of indexen die dergelijke normen niet toepassen.

Niet-beheerde of niet-beperkte duurzaamheidsrisico's kunnen de rendementen van financiële producten 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/samenstelling van een index door de indexprovider, 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.

Aandelenrisico

De risico's die gepaard gaan met beleggingen in aandelen (en daarmee gelijkgestelde instrumenten) omvatten aanzienlijke koersschommelingen, negatieve informatie over de emittent of de markt en het ondergeschikte karakter van de aandelen ten opzichte van de obligaties die door dezelfde vennootschap worden uitgegeven. Bovendien zijn dergelijke schommelingen op korte termijn dikwijls volatieler. Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken kan op een gegeven moment een negatieve invloed hebben op het rendement van de hele portefeuille. Er kan voor de beleggers geen waarborg geboden worden dat de waarde zal toenemen. De waarde van de beleggingen en de inkomsten die hieruit worden gegenereerd, kunnen zowel dalen als stijgen en mogelijk kunnen beleggers hun initiële belegging niet terugkrijgen.

Bepaalde Subfondsen kunnen beleggen in vennootschappen die hun aandelen op de beurs introduceren (Initial Public Offering). Het IPO-risico is het risico dat de marktwaarden van IPO-aandelen een hoge volatiliteit kunnen ervaren door factoren zoals de afwezigheid van een vorige publieke markt, onervaren handel, het beperkte aantal aandelen beschikbaar voor verhandeling en beperkte informatie over de emittent. Daarnaast kan een Subfonds voor een zeer korte periode IPO-aandelen houden, wat de kosten van een Subfonds kan verhogen. Bepaalde beleggingen in IPO's kunnen een onmiddellijke en aanzienlijke impact hebben op het rendement van een Subfonds.

Subfondsen die beleggen in groeiwaarden kunnen volatieler zijn dan de algemene markt en kunnen anders reageren op de economische, politieke en marktontwikkelingen en de ontwikkelingen die eigen zijn aan de emittent. Groeiwaarden zijn traditioneel volatieler dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien in vergelijking met hun winst, duurder zijn dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiwaarden sterker reageren op wijzigingen in hun winstgroei.

Besmettingsrisico van afgedekte aandelenklassen

Als een Subfonds afgedekte of rendementsafgedekte aandelenklassen biedt, kan het gebruik van derivaten die specifiek zijn voor de betrokken aandelenklasse mogelijk een ongunstige impact hebben op andere aandelenklassen van hetzelfde Subfonds. Vooral het gebruik van een derivatenoverlay in een valuta-afgedekte aandelenklasse voert een potentieel tegenpartij- en transactierisico in voor alle beleggers in het Subfonds. Dat kan een besmettingsrisico opleveren voor andere aandelenklassen, waarvan sommige mogelijk niet met een derivatenoverlay werken.

Risico van hoogrentende obligaties

Bij beleggingen in vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit, bestaat er een groter risico dat de emittent zijn verplichtingen niet kan of niet wil nakomen, wat het Subfonds blootstelt aan een verlies dat gelijk is aan het bedrag dat in het effect is belegd.

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 belastings- 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 Subfonds 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 Intrinsieke waarde van het Subfonds en op het vermogen van het Subfonds om tijdig aan terugkoopverzoeken te voldoen.

Risico met betrekking tot blootstelling aan de vastgoedsector

Subfondsen kunnen indirect beleggen in de vastgoedsector via overdraagbare effecten en/of vastgoedfondsen. De waarde van vastgoed stijgt en daalt op grond van diverse factoren, inclusief lokale, regionale en nationale economische omstandigheden, rentevoeten en belastingoverwegingen. Wanneer de economische groei traag is, daalt de vraag naar vastgoed en kunnen de prijzen dalen. De waarde van vastgoed kan dalen door overbebouwing, verhogingen van onroerendgoedbelastingen en operationele kosten, veranderingen in ruimtelijk bestuursrecht, milieuwetten of -gevaren, verliezen door onverzekerde schade, of de algemene daling in waarde van een buurt.

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.

Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren

De Subfondsen die beleggen in bedrijven met een kleine beurskapitalisatie of in gespecialiseerde of nichesectoren geven mogelijk blijk van een bovengemiddelde volatiliteit door een hoge graad van concentratie, door de hogere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, door de lagere liquiditeit of door een grotere gevoeligheid voor veranderingen van de marktomstandigheden. Het is mogelijk dat het kleinere ondernemingen ontbreekt aan visie inzake beheer, dat zij niet in staat zijn om nieuwe middelen te vergaren om hun groei en hun ontwikkeling te verzekeren, dat zij beperkte productlijnen hebben of dat zij nieuwe producten of diensten ontwikkelen voor nieuwe, onzekere markten. Kleinere ondernemingen kunnen in het bijzonder beïnvloed worden door renteverhogingen, aangezien zij mogelijk moeilijker geld kunnen lenen om hun activiteiten voort te zetten of uit te breiden, of moeilijkheden hebben met het terugbetalen van leningen met variabele rente.

Tracking Error-risico

De resultaten van het Subfonds kunnen afwijken van de werkelijke resultaten van de onderliggende index door factoren zoals, maar niet beperkt tot, de liquiditeit van de indexbestanddelen, mogelijke opschorting van de handel in een of meer effecten, handelsvorken die worden opgelegd door effectenbeurzen, wijzigingen in de belasting van kapitaalwinsten en dividenden, verschillende belastingtarieven die worden toegepast voor het Subfonds enerzijds en de index anderzijds met betrekking tot kapitaalwinsten en dividenden, een door de overheid opgelegde beperking of verbod van buitenlandse eigendom van effecten, kosten en vergoedingen, veranderingen in de onderliggende index en operationele inefficiënties. Daarnaast kan het Subfonds verhinderd worden om te beleggen in bepaalde effecten die zijn opgenomen in de onderliggende index of volgens exact dezelfde verhoudingen zoals ze vertegenwoordigd zijn in de index door wettelijke beperkingen, onvoldoende liquiditeit op de betreffende effectenbeurs of andere redenen. Andere factoren kunnen eveneens van invloed zijn op de Tracking Error.

Risico in verband met warrants

Warrants zijn complexe, volatiele instrumenten met een hoog risico. Een van de belangrijkste kenmerken van warrants is hun "hefboomeffect", wat inhoudt dat een verandering in de waarde van het onderliggende actief een onevenredig grote impact kan hebben op de waarde van de warrant. Er geldt geen enkele waarborg dat in geval van een illiquide markt de warrant kan worden verkocht op een secundaire markt.

III. SPECIFIEKE RISICO'S IN VERBAND MET BELEGGINGEN OP HET CHINESE VASTELAND

Bepaalde subfondsen kunnen beleggen op de Chinese binnenlandse effectenmarkt, d.w.z. in Chinese A-Aandelen, in schuldinstrumenten die worden verhandeld op de Chinese interbancaire obligatiemarkt en andere toegestane binnenlandse effecten in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het betreffende subfonds. Beleggingen in de VRC ('Volksrepubliek China') houden een hoog risiconiveau in. Naast de gebruikelijke beleggingsrisico's gaan er met beleggingen in de VRC ook bepaalde andere inherente risico's en onzekerheden gepaard.

Risico in verband met overheidsinterventie en door de overheid opgelegde beperkingen:

De Chinese economie, die in een overgangsfase verkeert tussen een planeconomie en een meer marktgerichte economie, verschilt in veel opzichten van de economieën van de meeste ontwikkelde landen, waaronder het niveau van overheidsinmenging, het

ontwikkelingsstadium, de groei, de deviezencontrole en de toewijzing van middelen. Interventies of beperkingen door de Chinese overheid kunnen de handel in Chinese binnenlandse effecten beïnvloeden en een ongunstige impact hebben op het betreffende subfonds.

De regering van de VRC heeft de afgelopen jaren economische hervormingsmaatregelen ingevoerd die de nadruk leggen op het gebruik van marktwerking bij de ontwikkeling van de economie van de VRC, en een hoog niveau van managementautonomie. Er kan echter niet worden gegarandeerd dat de regering van de VRC een dergelijk economisch beleid zal blijven nastreven of dat een dergelijk beleid succesvol blijft. Aanpassingen aan en wijzigingen in een dergelijk economisch beleid kunnen ongunstige gevolgen hebben voor de effectenmarkten in de VRC en voor buitenlandse bedrijven die handel drijven met of beleggen in de VRC.

Bovendien kan de regering van de VRC interveniëren in de economie. Mogelijke interventies zijn beperkingen op beleggingen in bedrijven of sectoren die gevoelig worden geacht voor bepaalde nationale belangen. Daarnaast kan de regering van de VRC ook interveniëren in de financiële markten door, bijvoorbeeld, transactiebeperkingen op te leggen of de shortverkoop van bepaalde aandelen op te schorten. Dergelijke interventies kunnen een negatieve impact hebben op het marktsentiment, wat op zijn beurt de resultaten van de subfondsen kan beïnvloeden. Het gevolg kan zijn dat de beleggingsdoelstelling van de subfondsen daardoor niet wordt behaald.

Het rechtssysteem van de VRC is mogelijk niet even consequent of voorspelbaar als in andere landen waar het rechtssysteem beter ontwikkeld is. Als de subfondsen betrokken zouden raken bij een rechtsgeschil in de VRC, zouden ze als gevolg van die inconsequente en onvoorspelbare omstandigheden moeilijkheden kunnen ondervinden om juridisch verhaal te halen of om hun wettelijke rechten af te dwingen. Dergelijke inconsequente omstandigheden of toekomstige veranderingen in de wetgeving of de interpretatie daarvan kunnen ongunstige gevolgen hebben voor de beleggingen en de prestaties van de subfondsen in de VRC.

Politieke, economische en sociale risico's in de VRC:

De economie van de VRC is de afgelopen twintig jaar aanzienlijk gegroeid, maar die groei was erg ongelijkmatig, zowel geografisch als binnen verschillende sectoren van de economie. De economische groei ging eveneens gepaard met perioden van hoge inflatie. De regering van de VRC kan van tijd tot tijd corrigerende maatregelen nemen om de inflatie onder controle te houden en de economische groei in te perken, hetgeen ook ongunstige gevolgen kan hebben voor de kapitaalgroei en het rendement van de subfondsen. Voorts kunnen politieke veranderingen, sociale instabiliteit en ongunstige diplomatische ontwikkelingen in de VRC tot gevolg hebben dat er aanvullende overheidsbeperkingen worden opgelegd, waaronder onteigening van activa, ruïneuze belastingen of nationalisering van alle gehouden beleggingen of een deel ervan in de onderliggende effecten waarin de subfondsen kunnen beleggen.

Controle van de overheid op grensoverschrijdende valutaomrekening en toekomstige wijzigingen in wisselkoersen:

Momenteel wordt de RMB verhandeld op twee verschillende en afzonderlijke markten: een op het Chinese vasteland, en een buiten het Chinese vasteland (voornamelijk in Hongkong). De twee RMB-markten werken onafhankelijk van elkaar en de kapitaalstromen tussen beide zijn bijzonder beperkt. Hoewel de CNH en de CNY dezelfde valuta vertegenwoordigen, hebben ze niet noodzakelijk dezelfde wisselkoers en evolueren ze niet noodzakelijk in dezelfde richting. Dit komt omdat deze valuta's zich in twee verschillende rechtsgebieden bevinden, waardoor er voor elk van beide verschillende vraag- en aanbodvoorwaarden gelden, en daarom ook afzonderlijke, doch verbonden valutamarkten. Voor de RMB die buiten het Chinese vasteland wordt verhandeld, de CNH, gelden andere reglementaire vereisten en hij kan vrijer worden verhandeld. De RMB die op het Chinese vasteland wordt verhandeld, de CNY, is geen vrij converteerbare valuta en is onderworpen aan het beleid inzake deviezencontrole en repatriëringsbeperkingen die worden opgelegd door de centrale regering van het Chinese vasteland, die mogelijk van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, wat het vermogen van de subfondsen om geld te repatriëren zal beperken. Beleggers dienen er ook rekening mee te houden dat dergelijke beperkingen de diepte van de RMB-markt buiten het Chinese vasteland kunnen beperken. Als dergelijke beleidslijnen of beperkingen in de toekomst veranderen, kan dit nadelige gevolgen hebben voor de positie van de subfondsen of hun Aandeelhouders. In het algemeen moet de omzetting van CNY in een andere valuta voor verrichtingen op de kapitaalrekening worden goedgekeurd door SAFE ('State Administration of Foreign Exchange'). Die omzettingskoers is gebaseerd op een stelsel dat berust op een gecontroleerd zwevende wisselkoers, waardoor de waarde van de CNY kan schommelen binnen een gereguleerd bereik op basis van vraag en aanbod op de markt en op basis van een mandje vreemde valuta's. Verschillen tussen CNH en CNY kunnen een ongunstige invloed hebben op beleggers die via beleggingen in een subfonds een blootstelling aan CNY willen verkrijgen.

Normen voor administratieve verwerking en financiële verslaggeving:

Bedrijven in de VRC die effecten in RMB kunnen uitgeven waarin de subfondsen kunnen beleggen, zijn verplicht om de boekhoudkundige normen en praktijken van het VRC te volgen, die tot op zekere hoogte de internationale boekhoudnormen volgen. De normen en praktijken voor administratieve verwerking, financiële controle en financiële verslaggeving die gelden voor bedrijven in de VRC zijn mogelijk echter minder streng, en er kunnen aanzienlijke verschillen bestaan tussen jaarrekeningen die zijn opgesteld in overeenstemming met de boekhoudkundige normen en praktijken van de VRC en jaarrekeningen die zijn opgesteld in overeenstemming met de internationale boekhoudnormen. Omdat de informatieverplichtingen en de reglementaire normen in China minder streng zijn dan in meer ontwikkelde markten, is er mogelijk veel minder openbaar beschikbare informatie over Chinese emittenten. Bijgevolg kunnen de subfondsen en andere beleggers mogelijk over minder informatie beschikken. Er zijn bijvoorbeeld verschillen in de waarderingsmethoden van eigendommen en activa, en in de vereisten voor informatieverschaffing aan beleggers.

Risico in verband met belastingen in de VRC:

Een belegging in de subfondsen kan risico's inhouden vanwege onduidelijke belastingwetten en -praktijken in de VRC. Volgens de belastingwetten, -verordeningen en -beleidslijnen in de VRC (de 'belastingregels in de VRC') zal een bedrijf dat geen fiscaal ingezetene van de VRC is (zoals FII's en bepaalde in aanmerking komende buitenlandse institutionele beleggers) zonder permanente inrichting of vestiging in de VRC (zoals FII's) doorgaans onderhevig zijn aan een bronbelasting van 10% op zijn in de VRC gegenereerde inkomsten, krachtens de onderstaande verduidelijking:

Vermogenswinst

Conform een belastingcirculaire uitgegeven door het ministerie van Financiën van de VRC (“MVF”), de SAT en de CSRC op 31 oktober 2014, zijn vermogenswinsten die voortvloeien uit de overdracht van aandelenbeleggingen in de VRC, zoals Chinese A-aandelen, op of na 17 november 2014 tijdelijk vrijgesteld van inkomstenbelasting in de VRC. Vermogenswinsten gerealiseerd door FII's vóór 17 november 2014 zijn echter wel onderhevig aan inkomstenbelasting in de VRC in overeenstemming met de bepalingen van de wetten. Het MVF, de SAT en de CSRC hebben ook gezamenlijke circulaires uitgegeven in 2014 en 2016 om de belasting van de Stock Connect te verduidelijken, waarbij vermogenswinsten gerealiseerd door de overdracht van Chinese A-aandelen via Stock Connect tijdelijk vrijgesteld zijn van inkomstenbelasting in de VRC.

Op basis van mondelinge verklaringen van de belastingautoriteiten van de VRC, zijn winsten gerealiseerd door buitenlandse beleggers (inclusief FII's) op beleggingen in schuldbewijzen in de VRC geen in de VRC gegenereerde inkomsten en zijn deze dus niet onderhevig aan inkomstenbelasting in de VRC. Er zijn echter geen schriftelijke belastingregels uitgevaardigd door de belastingautoriteiten van de VRC die deze interpretatie bevestigen. In de praktijk hebben de belastingautoriteiten van de VRC geen inkomstenbelasting geheven op vermogenswinsten gerealiseerd door FII's op de verhandeling van schuldbewijzen, inclusief die verhandeld via CIBM.

Dividend

Krachtens de huidige belastingregels in de VRC, zijn bedrijven die geen fiscaal ingezetene van de VRC zijn, onderhevig aan bronbelasting in de VRC op dividenden in contanten en bonusuitkeringen van bedrijven in de VRC. Het gebruikelijke tarief is 10%, maar dit kan worden verlaagd overeenkomstig een toepasselijk dubbelbelastingverdrag en mits de goedkeuring van de belastingautoriteiten van de VRC.

Rente

Tenzij er een specifieke vrijstelling van toepassing is, zijn bedrijven die geen fiscaal ingezetene van de VRC zijn onderhevig aan bronbelasting in de VRC op de betaling van rente op schuldinstrumenten uitgegeven door bedrijven die een fiscaal ingezetene van de VRC zijn, inclusief obligaties uitgegeven door bedrijven die zijn opgericht in de VRC. Het gebruikelijke bronbelastingstarief is 10%, maar dit kan worden verlaagd overeenkomstig een toepasselijk dubbelbelastingverdrag en mits de goedkeuring van de belastingautoriteiten van de VRC.

Rente afkomstig van overheidsobligaties uitgegeven door het verantwoordelijke Finance Bureau van de Staatsraad en/of lokale overheidsobligaties goedgekeurd door de Staatsraad is vrijgesteld van inkomstenbelasting volgens de belastingregels in de VRC.

Overeenkomstig een belastingcirculaire die gezamenlijk is uitgegeven door het ministerie van Financiën van de VRC ("MVF") en de State Administration of Taxation van PRC ("SAT") op 7 november 2018, zijn buitenlandse institutionele beleggers tijdelijk vrijgesteld van bronbelasting in de VRC wat betreft rente-inkomsten op obligaties gerealiseerd op de obligatiemarkt van de VRC voor de periode van 7 november 2018 tot 6 november 2021. Er is echter geen garantie dat een dergelijke tijdelijke belastingvrijstelling zal blijven gelden, niet zal worden ingetrokken en met terugwerkende kracht zal worden opgelegd, of dat er geen nieuwe belastingregels en -praktijken in China, specifiek met betrekking tot de obligatiemarkt van de VRC, zullen worden afgekondigd in de toekomst.

Belasting op de toegevoegde waarde ("btw")

Er zal een btw van 6% worden geheven op het verschil tussen de verkoop- en aankoopprijzen van de verhandelbare effecten vanaf 1 mei 2016. Overeenkomstig de laatste belastingregels in de VRC zijn de winsten uit het verhandelen van verhandelbare effecten (inclusief A-aandelen en andere beursgenoteerde effecten in de VRC) vrijgesteld van btw. Daarnaast zijn rente-inkomsten op deposito's en rente ontvangen op overheidsobligaties en lokale overheidsobligaties ook vrijgesteld van btw.

Overeenkomstig een belastingcirculaire zijn buitenlandse institutionele beleggers tijdelijk vrijgesteld van btw wat betreft rente-inkomsten op obligaties gerealiseerd op de obligatiemarkt van de VRC voor de periode van 7 november 2018 tot 6 november 2021. Er is echter geen garantie dat een dergelijke tijdelijke belastingvrijstelling zal blijven gelden, niet zal worden ingetrokken en met terugwerkende kracht zal worden opgelegd, of dat er geen nieuwe belastingregels en -praktijken in China, specifiek met betrekking tot de obligatiemarkt van de VRC, zullen worden afgekondigd in de toekomst.

Dividendinkomsten of winstuitkeringen op aandelenbeleggingen in de VRC zijn niet inbegrepen in de belastbare grondslag van de btw.

Er gelden geen specifieke belastingregels in de VRC inzake de belasting van winsten uit de vervreemding van andere beleggingen, en de huidige praktijk van vrijstelling zal mogelijk niet consequent worden toegepast voor alle dergelijke beleggingen en is gebaseerd op mondelinge verklaringen en praktijken van de belastingadministratie. Het is mogelijk dat de belastingregels in de VRC niet zo consequent en transparant worden geïnterpreteerd en toegepast als die van meer ontwikkelde landen en dat ze van stad tot stad variëren. In sommige gevallen wordt de invordering van bepaalde mogelijkerwijs verschuldigde belastingen niet actief afgedwongen, noch is er een mechanisme voor de betaling ervan. Bovendien kunnen de bestaande belastingregels en -praktijken in de VRC in de toekomst veranderen of aangepast worden, bijv.: de regering van de VRC kan tijdelijke belastingvoordelen die momenteel worden geboden aan buitenlandse beleggers afschaffen, en dergelijke voordelen kunnen met terugwerkende kracht worden gewijzigd en er kunnen boetes en/of rente voor achterstallige betalingen hieraan worden verbonden. Dergelijke nieuwe belastingregels in de VRC kunnen in het voordeel of het nadeel van de beleggers zijn.

Er kunnen belastingvoorzieningen worden aangelegd voor de subfondsen. In het licht van de onzekerheid en om te voldoen aan de potentiële belastingverplichting, behoudt de Vennootschap zich het recht voor om dergelijke bepaling aan te passen zoals nodig geacht. Beleggers moeten er rekening mee houden dat de intrinsieke waarde van de subfondsen op een Waarderingsdag mogelijk geen correcte weerspiegeling is van de Chinese belastingverplichtingen. Afhankelijk van de betaalbare belastingverplichtingen kan dit een positieve of negatieve impact hebben op de resultaten en intrinsieke waarde van de subfondsen. Indien er boetes of rente voor achterstallige betalingen worden toegepast door factoren zoals wijzigingen met terugwerkende kracht, veranderingen in praktijken of onduidelijke regels, zou dit een impact kunnen hebben op de intrinsieke waarde op het moment van afrekening met de belastingautoriteiten van de VRC. Ingeval het bedrag van de belastingvoorzieningen niet volstaat om de betaalbare belastingverplichtingen te dekken, zal het tekort worden afgetrokken van het vermogen van het subfonds en een negatieve impact hebben op de intrinsieke waarde van het subfonds. In het tegenovergestelde geval, wanneer het bedrag van de aangelegde belastingvoorzieningen de betaalbare belastingverplichtingen overtreft, zal het vrijgekomen overschot op de belastingvoorzieningen de intrinsieke waarde van het subfonds positief beïnvloeden. Hiervan zullen alleen de bestaande beleggers profiteren. Beleggers die hun Aandelen laten terugkopen voordat het bedrag van de belastingverplichtingen is vastgelegd zullen geen recht hebben op enig deel van een dergelijk vrijgekomen overschot op de belastingvoorzieningen.

Specifieke risico's in verband met beleggingen in aandelen op het Chinese vasteland

Net zoals andere opkomende markten, kan de Chinese markt gekenmerkt worden door relatief lage transactievolumes, en perioden van onvoldoende liquiditeit of aanzienlijke koersvolatiliteit doormaken. Het bestaan van een liquide handelsmarkt voor Chinese A-Aandelen kan afhankelijk zijn van het aanbod en de vraag naar dergelijke Chinese A-Aandelen. De prijs waartegen effecten door de subfondsen kunnen worden gekocht of verkocht en de intrinsieke waarde van de subfondsen kunnen een nadelige invloed ondervinden als de handelsvolumes op markten voor Chinese A-Aandelen (Shanghai Stock Exchange en Shenzhen Stock Exchange) beperkt zijn of zelfs onbestaand. De markt voor Chinese A-Aandelen kan volatieler en onstabiel zijn (bijvoorbeeld door overheidsinterventies of indien de handel in een bepaald aandeel wordt hervat op een koersniveau dat sterk verschilt van de koers van het aandeel voordat het werd geschorst). Marktvolatiliteit en moeilijkheden bij de afwikkeling op de markt voor Chinese A-Aandelen kunnen ook leiden tot aanzienlijke schommelingen in de prijzen van de effecten die op dergelijke markten worden verhandeld, en kunnen derhalve een invloed hebben op de waarde van de subfondsen. Inschrijvingen op en terugkopen van Aandelen in de subfondsen kunnen dienovereenkomstig ook worden verstoord.

Risico in verband met handelsbeperkingen:

Er worden door de effectenbeurzen in de VRC in het bijzonder limieten op de schommelingsmarge ('trading band') voor Chinese A-Aandelen opgelegd, waarbij de handel in een Chinees A-Aandeel op de betreffende effectenbeurs kan worden geschorst als de handelsprijs van het effect de limiet voor de schommelingsmarge overschrijdt. Aangezien handelsonderbrekingen en lage handelsvolumes geregeld kunnen voorkomen op effectenmarkten in de VRC, moeten beleggers er rekening mee houden dat de kans dat de A-Aandelenmarkten door illiquiditeit en een hogere prijsvolatiliteit worden gekenmerkt waarschijnlijker is. Dat is meestal te wijten aan de grotere mate van overheidsbeperkingen en -controle met betrekking tot de A-Aandelenmarkten. Een opschorting (of opeenvolging van

opschortingen) zal het beheer van de betrokken effecten complex maken of het voor de Beleggingsbeheerder onmogelijk maken om posities te vereffenen en/of zijn posities tegen een gunstige prijs op het slechtste moment te verkopen.

Risico's in verband met het Stock Connect-programma

In aanmerking komende effecten

Stock Connect bestaat uit een noordwaartse handelslink en een zuidwaartse handelslink. In de noordwaartse handelslink zullen beleggers uit Hongkong en het buitenland bepaalde aandelen kunnen verhandelen die worden genoteerd op de beurs van Shanghai (de Shanghai Stock Exchange of 'SSE') en de beurs van Shenzhen (de Shenzhen Stock Exchange of 'SZSE'). Deze omvatten:

1. Alle aandelen die op enig ogenblik zijn opgenomen in de SSE 180 Index en de SSE 380 Index
2. Alle aandelen die op enig ogenblik zijn opgenomen in de SZSE Component Index en de SZSE Small/Mid Cap Innovation Index en een marktkapitalisatie hebben van minstens RMB 6 miljard,
3. Alle op de SZSE genoteerde Chinese A-Aandelen en alle op de SSE genoteerde Chinese A-Aandelen die niet zijn opgenomen in deze indexen en die overeenstemmende H-Aandelen hebben die worden genoteerd op de Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('SEHK'), behalve de volgende:
   (a) Op de SSE/SZSE genoteerde aandelen die niet in RMB worden verhandeld;
   (b) Op de SSE/SZSE genoteerde aandelen die een 'risicowaarschuwing' hebben gekregen; en
   (c) Op de SZSE genoteerde aandelen waarop een regeling voor de schrapping van de beursnotering van toepassing is.

Er wordt verwacht dat de lijst van in aanmerking komende effecten nog zal worden herzien. Als een aandeel wordt geschrapt uit de lijst van effecten die in aanmerking komen voor verhandeling via Stock Connect, kan het aandeel alleen nog worden verkocht en niet meer worden gekocht. Dit kan van invloed zijn op de beleggingsportefeuille of -strategieën van beleggers. Beleggers moeten daarom goed opletten op de lijst van in aanmerking komende effecten zoals die van tijd tot tijd wordt verstrekt en vernieuwd door SSE, SZSE en SEHK.

Verschillen in handelsdag:

Stock Connect werkt alleen op dagen waarop zowel de markten op het Chinese vasteland als die in Hongkong geopend zijn voor de handel en wanneer de banken in beide markten geopend zijn op de overeenstemmende afwikkelingsdagen. Het is dus mogelijk dat er gevallen zijn waarin het voor de markt op het Chinese vasteland een normale handelsdag is, maar de subfondsen geen Chinese A-Aandelen kunnen verhandelen. Bijgevolg kunnen de subfondsen onderworpen zijn aan een risico van prijsschommelingen in Chinese A-Aandelen tijdens de periode waarin de handel op Stock Connect niet open is. Dit kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de subfondsen om toegang te krijgen tot het Chinese vasteland en hun beleggingsstrategieën effectief na te streven. Dit kan eveneens een nadelige invloed hebben op de liquiditeit van de subfondsen.

Afwikkeling en bewaring:

De Hong Kong Securities Clearing Company Limited ('HKSCC') is verantwoordelijk voor de clearing, afwikkeling en de levering van diensten van bewaring, nomineediensten en andere verwante diensten van de transacties die door marktdeelnemers in Hongkong en beleggers worden uitgevoerd.

De Chinese A-Aandelen die via Stock Connect worden verhandeld, worden uitgegeven in girale vorm, en subfondsen houden dus geen fysieke Chinese A-Aandelen. Subfondsen dienen de Chinese A-Aandelen te houden op de aandelenrekeningen van hun makelaars of bewaarders bij CCASS (het centrale systeem voor clearing en afwikkeling van HKSCC voor de clearing van effecten die genoteerd zijn of verhandeld worden op SEHK).

Handelskosten:

Naast de betaling van handelskosten in verband met de handel in Chinese A-Aandelen, moeten de subfondsen mogelijk ook nieuwe kosten betalen die nog niet door de betreffende autoriteiten zijn vastgesteld.

Quotumbeperkingen:

Stock Connect is onderworpen aan quotumbeperkingen. Zodra het resterende saldo tot nul is gedaald of het Dagelijkse Quotum tijdens de openingszitting is overschreden, zullen nieuwe inschrijvingsorders worden geweigerd (hoewel beleggers hun grensoverschrijdende effecten wel mogen verkopen, ongeacht het quotumsaldo). Quotumbeperkingen kunnen de subfondsen dan ook beperken in hun vermogen om via Stock Connect tijdig in Chinese A-Aandelen te beleggen, en mogelijk zijn de subfondsen niet in staat om hun beleggingsstrategieën effectief na te streven.

Transactierisico:

Stock Connect biedt beleggers uit Hongkong en het buitenland een kanaal om direct toegang te verkrijgen tot de Chinese aandelenmarkt. Marktdeelnemers kunnen aan dit programma deelnemen op voorwaarde dat ze voldoen aan bepaalde capaciteitsvereisten inzake IT, risicobeheer en andere vereisten die door de betreffende beurs en/of clearinginstelling kunnen worden gespecificeerd. Door hun recente invoering en de onzekerheid over hun efficiëntie, nauwkeurigheid en veiligheid, kan er geen garantie worden geboden dat de systemen van de SEHK en marktdeelnemers naar behoren zullen werken of verder zullen worden aangepast aan veranderingen en ontwikkelingen op beide markten. Indien de relevante systemen niet naar behoren zouden werken, zou de handel via het programma op beide markten kunnen worden verstoord. Het vermogen van de subfondsen om toegang te verkrijgen tot de markt voor Chinese A-Aandelen (en dus om hun beleggingsstrategie na te streven) zal daardoor nadelig worden beïnvloed. Bijgevolg moeten beleggers in de markt voor Chinese A-Aandelen rekening houden met het economische risico van een belegging in deze aandelen, dat kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het ingelegde kapitaal.

Risico in verband met clearing en afwikkeling:

HKSCC en ChinaClear zullen de koppelingen voor de clearing tot stand brengen en elk van beide wordt een deelnemer van de andere om de clearing en afwikkeling van grensoverschrijdende transacties mogelijk te maken. Als ChinaClear in gebreke zou blijven, zijn de verplichtingen van HKSCC voor transacties in het kader van zijn marktcontracten met clearingdeelnemers beperkt tot het verlenen van hulp aan clearingdeelnemers om hun vorderingen tegen ChinaClear te trachten af te dwingen. In dat geval kunnen de subfondsen vertraging oplopen in het terugvorderingsproces, of zijn zij mogelijk niet in staat om de verliezen volledig van ChinaClear terug te vorderen.

Reglementair risico:

Stock Connect is een nieuw programma, dat onderworpen zal zijn aan voorschriften die door de toezichthoudende instanties worden afgekondigd en uitvoeringsregels die van tijd tot tijd worden opgesteld door de effectenbeurzen in de VRC en Hongkong. Die voorschriften zijn niet getest en er bestaat geen zekerheid over de manier waarop ze zullen worden toegepast.

Eigendom van Chinese A-Aandelen:

Chinese A-Aandelen die via Stock Connect door de subfondsen worden verworven, worden op naam van HKSCC geregistreerd op zijn omnibusrekening bij ChinaClear. De Chinese A-Aandelen worden in bewaring gehouden bij ChinaClear als bewaarder en ingeschreven

in het aandeelhoudersregister van de betreffende beursgenoteerde bedrijven. HKSCC zal dergelijke Chinese A-Aandelen registreren op de CCASS-aandelenrekening van de clearingdeelnemer.

Volgens het recht van Hongkong wordt HKSCC beschouwd als de wettelijke eigenaar (nominee-eigenaar) van de Chinese A-Aandelen en als de economische rechthebbende van de Chinese A-Aandelen namens de betreffende clearingdeelnemer.

Volgens het recht van de VRC is er geen duidelijke definitie van en geen duidelijk onderscheid tussen 'wettelijke eigendom' en 'economische eigendom'. De intentie van de regelgeving is kennelijk dat het concept van de 'nominee-eigenaar' erkend wordt volgens de wetten van de VRC en dat buitenlandse beleggers eigendomsrechten zouden moeten hebben op de Chinese A-Aandelen. Aangezien Stock Connect een recent initiatief is, kan er over dergelijke regelingen echter enige onzekerheid bestaan. Dienovereenkomstig kan het vermogen van de subfondsen om hun rechten op en belangen in de Chinese A-Aandelen af te dwingen, nadelig worden beïnvloed of vertraging oplopen.

Compensatie voor beleggers

Aangezien de subfondsen noordwaartse transacties zullen uitvoeren via effectenmakelaars in Hongkong en niet via makelaars in de VRC, worden ze niet beschermd door het Chinese fonds voor de bescherming van aandelenbeleggers (中國投資者保護基金) in de VRC.

Meer informatie over Stock Connect is online beschikbaar op de website:http://www.hkex.com.hk/eng/csm/chinaConnect.asp?LangCode=en

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) ofwel de sluiting van een Subfonds (overgenomen subfonds) door inbreng in een ander subfonds van de Vennootschap,
3) ofwel de sluiting van een Subfonds (overgenomen 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) ofwel de inbreng in een Subfonds (overnemend 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) ofwel 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 op het ogenblik van de afsluiting van de vereffening en uiterlijk binnen negen maanden na de datum van de beslissing tot vereffening niet 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.

Vereffening van een Feeder-subfonds

Een Feeder-subfonds zal vereffend worden:

a) wanneer de Master wordt vereffend, tenzij de CSSF aan de Feeder de goedkeuring verleent om:
   - ten minste 85% van het vermogen te beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van een andere Master; of
   - zijn beleggingsbeleid te wijzigen om zich om te vormen tot een niet-Feeder.
b) wanneer de Master fuseert met een andere ICBE of een ander subfonds, of wordt gesplitst in twee of meer ICBE's of subfondsen tenzij de CSSF aan de Feeder de goedkeuring verleent om:
   - een Feeder te blijven van dezelfde Master of de Master die voortvloeit uit de fusie of splitsing van de Master;
   - ten minste 85% van zijn vermogen te beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van een andere Master; of
   - zijn beleggingsbeleid te wijzigen om zich om te vormen tot een niet-Feeder.

Ontbinding en vereffening van de Vennootschap

De Raad van Bestuur kan te allen tijde en om welke reden ook aan de 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-opbrengst 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 netto tegoeden 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 Easy ECPI Circular Economy Leaders

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de ECPI Circular Economy Leaders Equity (NR) Index* (Bloomberg: GALPHCEN Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten en futures.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de ECPI Circular Economy Leaders Equity (NR) Index, in EUR gepubliceerd door StatPro Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is StatPro Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt StatPro Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan StatPro Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt zesmaandelijks herzien in januari en juli. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een nettorendementsindex of Net Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De ECPI Circular Economy Leaders Equity Index is een gelijkgewogen index die ontworpen is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven in de wereldwijde ontwikkelde markt. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven die het best gepositioneerd zijn om de kansen te grijpen die worden geboden door de implementering van circulaire-economiemodellen en bedrijven die circulaire-economieprincipes hebben kunnen omzetten in bedrijfspraktijken.

De ECPI Circular Economy Leaders Equity Index selecteert effecten die verband houden met de door de circulaire economie geboden kansen met een positieve ESG-rating (zoals circulaire voorraden, levensduurverlenging van producten, recycling, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) op basis van hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is thematisch (de index bestaat uit bedrijven die producten en diensten aanbieden die concrete oplossingen aanbieden voor specifieke milieu- en/of sociale uitdagingen, en er daarbij naar streven te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze gebieden en tegelijkertijd kapitaal te investeren in de transitie naar een koolstofarme, inclusieve economie). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.ecpigroup.com.

ECPI onderhoudt een universum van niet-financieel onderzoek rond belegbare instrumenten die zijn opgebouwd met behulp van een eigen ESG-ratingmethodologie.
De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit (de "selectiviteitsbenadering").
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *ECPI selecteert uit een onderzoeksuniversum de effecten overeenkomstig de volgende definitie van circulaire bedrijfsmodellen en industriële sectoren met een positieve ESG-rating volgens het onderzoek van ECPI, opgedeeld in vijf thema's (of subgroepen):*
    - *Circulaire voorraden: hernieuwbare energie, biogebaseerd of volledig recyclebaar materiaal*
      Industriële sectoren: opwekking van/uitrusting voor hernieuwbare energie, biobrandstoffen enz.
    - *Recuperatie van grondstoffen: recupereren van bruikbare hulpbronnen/energie uit weggegooide producten of bijproducten*
      Industriële sectoren: afvalbeheer, milieudiensten en -installaties
    - *Levensduurverlenging van producten: verlengen van de functionele levensduur van producten en onderdelen door ze te herstellen, te upgraden en weder te verkopen*
      Industriële sectoren: kleding en textielproducten, automobiel, bouwmaterialen enz.
    - *Samenwerkingsplatformen: een hoger gebruik van producten mogelijk maken door gedeeld gebruik/gedeelde toegang/gedeelde eigendom mogelijk te maken*
      Industriële sectoren: technologie, gedeelde diensten
    - *Product-als-dienst: toegang tot producten aanbieden en eigendom behouden om voordelen van circulaire productiviteit van hulpbronnen te internaliseren*
      Industriële sectoren: technologie, detailhandel gedeelde goederen
2. *Om in aanmerking te komen voor opname in de ECPI Circular Economy Leaders Equity Index moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:*
    - *Een positieve ESG-rating hebben (≥E+) zoals gedefinieerd door de ECPI ESG-ratingmethodologie. Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een negatieve ESG-rating.*
      De ECPI-ratingschaal gaat van F (komt niet in aanmerking) tot EEE, waarbij EEE de hoogste graad is).
    - *Niet betrokken zijn bij de productie van wapens*
    - *Niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten genereren uit de productie van tabak, tabaksproducten of de groothandel in dergelijke producten.*
    - *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*
      Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.ecpigroup.com.
3. *ECPI selecteert de 50 effecten die het best gepositioneerd zijn om de kansen te grijpen die worden geboden door de implementering van circulaire-economiemodellen en bedrijven die circulaire-economieprincipes hebben kunnen omzetten in bedrijfspraktijken. De selectie wordt ook gemaakt volgens de marktkapitalisatiecriteria (binnen het universum reeds gefilterd aan de hand van de ESG-criteria) met inachtneming van de beperkingen van thematische en sectorale diversificatie.*

De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke halfjaarlijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Meer informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle ECPI-indexen vindt u op www.ecpigroup.com.
Het onderhavige product wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door ECPI en ECPI verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, en accepteert geen aansprakelijkheid, inzake de nauwkeurigheid of volledigheid van enige beschrijvende materialen over dit product of de resultaten die voortkomen uit de aankoop van dit product, of de raadzaamheid van beleggingen in effecten, of in futures, of in een ander product, of in dit product in het bijzonder. U dient het recentste prospectus aandachtig en zorgvuldig te lezen voor u belegt in een product. De hierin vermelde informatie is niet bedoeld als een verzoek of aanbieding om enige effecten of verwante financiële instrumenten te kopen of te verkopen. Rendementen uit het verleden bieden geen betrouwbare indicatie over de rendementen in de toekomst. De getoonde rendementen houden geen rekening met enige vergoedingen en kosten die worden aangerekend voor de inschrijving op of verzilvering van deelnemingsrechten. Vergoedingen en kosten hebben een negatieve impact op het rendement. Deze informatie houdt geen rekening met specifieke of toekomstige beleggingsdoelstellingen, financiële of fiscale situaties of specifieke behoeften van een specifieke ontvanger.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de ECPI-indexen, is te vinden op www.ecpigroup.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico
- Risico inzake niet-financiële criteria en duurzame beleggingen

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1953136527	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1953136790	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1953136873	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1953136956	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1953137095	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,20% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 24 april 2019.

Wijziging SFDR-classificatie van Artikel 8 naar Artikel 9 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Blue Economy

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de ECPI Global ESG Blue Economy (NR) Index* (Bloomberg: GALPHBEN index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de ECPI Global ESG Blue Economy (NR) Index, in EUR gepubliceerd door StatPro Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is StatPro Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt StatPro Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan StatPro Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt zesmaandelijks herzien in januari en juli. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een nettorendementsindex of Net Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De ECPI Global ESG Blue Economy Index is een gelijkgewogen aandelenindex die ontworpen is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven in de wereldwijde ontwikkelde markt. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven die het best gepositioneerd zijn om de kansen te grijpen die worden geboden door het duurzame gebruik van mariene hulpbronnen.

De Benchmarkindexbeheerder selecteert effecten die verband houden met het duurzame gebruik van mariene hulpbronnen met een positieve ESG-rating (zoals kustbescherming, ecotoerisme, recycling, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) op basis van hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is thematisch (de index bestaat uit bedrijven die producten en diensten aanbieden die concrete oplossingen aanbieden voor specifieke milieu- en/of sociale uitdagingen, en er daarbij naar streven te profiteren van de

verwachte toekomstige groei in deze gebieden en tegelijkertijd kapitaal te investeren in de transitie naar een koolstofarme, inclusieve economie). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.ecpigroup.com.

ECPI onderhoudt een universum van niet-financieel onderzoek rond belegbare instrumenten die zijn opgebouwd met behulp van een eigen ESG-ratingmethodologie.
Minstens 20% van de effecten wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum van de index (de "selectiviteitsbenadering").
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *ECPI selecteert uit een onderzoeksuniversum de effecten die het meest betrokken zijn bij het duurzaam gebruiken van mariene hulpbronnen met een positieve ESG-rating volgens het onderzoek van ECPI, opgedeeld in vijf thema's (of subgroepen):*
   - *Levensonderhoud kust: kunstbescherming, ecotoerisme*
   - *Energie en grondstoffen: offshore windenergie, mariene biotechnologie enz.*
   - *Vis en zeevruchten: wilde visserijen, aquacultuur en genetica*
   - *Vermindering van vervuiling: recycling-/afvalbeheerbedrijven, milieudiensten*
   - *Scheepvaartroutes: containervervoer, scheepsuitrusting*
2. *Om in aanmerking te komen voor opname in de ECPI Global ESG Blue Economy Index moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:*

- *Een positieve ESG-rating hebben (≥ E-) zoals gedefinieerd door de ECPI ESG-ratingmethodologie. Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een negatieve ESG-rating.*
  De ECPI-ratingschaal gaat van F (komt niet in aanmerking) tot EEE, waarbij EEE de hoogste graad is).
  Deze ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van ECPI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: https://www.ecpigroup.com/en/research
- *Niet betrokken zijn bij de productie van wapens*
- *Niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten genereren uit de productie van tabak, tabaksproducten of de groothandel in dergelijke producten.*
- *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.ecpigroup.com.

3. *ECPI selecteert de 50 effecten die het best gepositioneerd zijn om de kansen te benutten die het duurzame gebruik van mariene hulpbronnen biedt. De selectie wordt ook gemaakt volgens de marktkapitalisatiecriteria (binnen het universum reeds gefilterd aan de hand van de ESG-criteria) met inachtneming van de beperkingen van thematische en sectorale diversificatie.*

De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke halfjaarlijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Meer informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle ECPI-indexen vindt u op www.ecpigroup.com.
Het onderhavige product wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door ECPI en ECPI verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, en accepteert geen aansprakelijkheid, inzake de nauwkeurigheid of volledigheid van enige beschrijvende materialen over dit product of de resultaten die voortkomen uit de aankoop van dit product, of de raadzaamheid van beleggingen in effecten, of in futures, of in een ander product, of in dit product in het bijzonder. U dient het recentste prospectus aandachtig en zorgvuldig te lezen voor u belegt in een product. De hierin vermelde informatie is niet bedoeld als een verzoek of aanbieding om enige effecten of verwante financiële instrumenten te kopen of te verkopen. Rendementen uit het verleden bieden geen betrouwbare indicatie over de rendementen in de toekomst. De getoonde rendementen houden geen rekening met enige vergoedingen en kosten die worden aangerekend voor de inschrijving op of verzilvering van deelnemingsrechten. Vergoedingen en kosten hebben een negatieve impact op het rendement. Deze informatie houdt geen rekening met specifieke of toekomstige beleggingsdoelstellingen, financiële of fiscale situaties of specifieke behoeften van een specifieke ontvanger.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de ECPI-indexen, is te vinden op www.ecpigroup.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Blue Economy

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico
- Risico inzake niet-financiële criteria en duurzame beleggingen

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2194447293	Nee	EUR	
UCITS ETF JPY	CAP	LU2194447376	Nee	JPY	
Track Classic	CAP	LU2194447459	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2194447533	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU2194447616	Nee	EUR	
Track I Plus	CAP	LU2194447707	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2194447889	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2194447962	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,05%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,20% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders(1)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (2) (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 14 september 2020.

Wijziging SFDR-classificatie van Artikel 8 naar Artikel 9 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Hydrogen Economy

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de ECPI Global ESG Hydrogen Economy (NR) Index* (Bloomberg: GALPHH2N Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de drie hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven die het meest actief zijn in de waterstofeconomie waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven die het meest actief zijn in de waterstofeconomie waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven die het meest actief zijn in de waterstofeconomie waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekking en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de ECPI Global ESG Hydrogen Economy (NR) Index, in EUR gepubliceerd door StatPro Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is StatPro Limited, de*

BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Hydrogen Economy

Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt StatPro Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister.

De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan StatPro Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt zesmaandelijks herzien in januari en juli. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een nettorendementsindex of Net Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

De ECPI Global ESG Hydrogen Economy Index is een gelijkgewogen index die ontworpen is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven in de wereldwijde ontwikkelde markt inclusief grote en middelgrote kapitalisatie. De doelstelling van de index is beleggers blootstelling te beiden aan bedrijven die het meest actief zijn in de duurzame waterstofeconomie.

De Benchmarkindexbeheerder selecteert effecten die verband houden met de duurzame waterstofeconomie met een positieve ESG-rating (zoals waterstofproducten, schone energie, recycling, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) op basis van hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is thematisch (de index bestaat uit bedrijven die producten en diensten aanbieden die concrete oplossingen aanbieden voor specifieke milieu- en/of sociale uitdagingen, en er daarbij naar streven te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze gebieden en tegelijkertijd kapitaal te investeren in de transitie naar een koolstofarme, inclusieve economie). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.ecpigroup.com.

ECPI onderhoudt een universum van niet-financieel onderzoek rond belegbare instrumenten die zijn opgebouwd met behulp van een eigen ESG-ratingmethodologie.

Minstens 20% van de effecten wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum van de index (de "selectiviteitsbenadering").

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *ECPI selecteert uit een onderzoeksuniversum de effecten die het meest actief zijn in de duurzame waterstofeconomie met een positieve ESG-rating volgens het onderzoek van ECPI, opgedeeld in de volgende subclusters:*
   - *Waterstof: Bedrijven die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de levering van oplossingen die de kern vormen van de duurzame waterstofeconomie, hetzij als producenten, leveranciers, opslagbedrijven of consumenten van oplossingen op waterstof.*
   - *Schone energie: Bedrijven die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie van elektriciteit uit hernieuwbare bronnen en die wordt gebruikt in duurzame waterstofproductie-installaties.*
2. *Om in aanmerking te komen voor opname in de ECPI Global ESG Hydrogen Economy Index moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:*
   - *Een positieve ESG-rating hebben (≥ E-) zoals gedefinieerd door de ECPI ESG-ratingmethodologie. Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een negatieve ESG-rating.*
     De ECPI-ratingschaal gaat van F (komt niet in aanmerking) tot EEE, waarbij EEE de hoogste graad is).
     Deze ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van ECPI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus:https://www.ecpigroup.com/en/research
   - *Niet betrokken bij de productie en/of distributie van wapens*
   - *Niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten genereren uit de productie van tabak, tabaksproducten of de groothandel in dergelijke producten.*
   - *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*
     Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.ecpigroup.com.
3. *ECPI selecteert de 40 effecten die het meest actief zijn in de duurzame waterstofeconomie. De selectie wordt ook gemaakt volgens de marktkapitalisatiecriteria (binnen het universum reeds gefilterd aan de hand van de ESG-criteria) met inachtneming van de beperkingen van thematische diversificatie.*

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Meer informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle ECPI-indexen vindt u op www.ecpigroup.com.

Het onderhavige product wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door ECPI en ECPI verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, en accepteert geen aansprakelijkheid, inzake de nauwkeurigheid of volledigheid van enige beschrijvende materialen over dit product of de resultaten die voortkomen uit de aankoop van dit product, of de raadzaamheid van beleggingen in effecten, of in futures, of in een ander product, of in dit product in het bijzonder. U dient het recentste prospectus aandachtig en zorgvuldig te lezen voor u belegt in een product. De hierin vermelde informatie is niet bedoeld als een verzoek of aanbieding om enige effecten of verwante financiële instrumenten te kopen of te verkopen. Rendementen uit het verleden bieden geen betrouwbare indicatie over de rendementen in de toekomst. De getoonde rendementen houden geen rekening met enige vergoedingen en kosten die worden aangerekend voor de inschrijving op of verzilvering van deelnemingsrechten. Vergoedingen en kosten hebben een negatieve impact op het rendement. Deze informatie houdt geen rekening met specifieke of toekomstige beleggingsdoelstellingen, financiële of fiscale situaties of specifieke behoeften van een specifieke ontvanger.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de ECPI-indexen, is te vinden op www.ecpigroup.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Hydrogen Economy

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico
- Derivatenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2365458145	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU2365457923	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2365457840	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU2365457766	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2365457683	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2365457501	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,20% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit Prospectus is het subfonds nog niet geïntroduceerd.

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.

BNP Paribas Easy ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB

Beleggingsdoelstelling

Het rendement van de Euronext ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB NTR index* (Bloomberg: BIOLPAB index) volgen, inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan aandelen uit de eurozone uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan aandelen uit de eurozone uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de Euronext ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB (NTR) index, in EUR gepubliceerd door Euronext Amsterdam NV, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt elk jaar herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De Euronext ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB NTR index is een index voor aandelen uit de eurozone en bevat effecten met grote en middelgrote kapitalisatie ontworpen om bedrijven te selecteren op basis van hun impact op de biodiversiteit (Biodiversiteitsscore – op basis van de "Biodiversiteitsvoetafdrukrating" van Iceberg Data Lab) en om bedrijven uit te sluiten op basis van diverse ESG-criteria.

De maximale weging van een bedrijf binnen de index is beperkt tot 10% op elke herschikkingsdatum.

De index streeft ernaar om de doelstelling van de nieuwe benchmarkcategorie na te leven: Paris Aligned Benchmark (PAB), zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.

De doelstelling van de Euronext ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB NTR index is beleggers blootstelling te bieden aan een mandje van aandelen uit de eurozone op basis van hun impact op biodiversiteit. De index streeft er ook naar de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) na te leven en de koolstofintensiteit met minstens 50% te verminderen ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en het behalen van een bijkomende decarbonisatiedoelstelling van ten minste 7% per jaar.

Euronext selecteert daarom effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en de biodiversiteitsscore.

BNP Paribas Easy ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en door de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen volgens de indexbeheerder en zijn gespecialiseerde partners te vermijden). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.euronext.com.
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.
De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit (de "selectiviteitsbenadering").
De indexbeheerder gebruikt bedrijfsratings uit zijn ESG-onderzoek en ratingpartners om, onder andere, de toelaatbaarheid van het aandeel te bepalen.

1. *De volgende zijn uitgesloten van het initiële belegginsuniversum (de 300 grootste bedrijven wat betreft free float marktkapitalisatie van de Euronext® Eurozone 300 index):*
   - *Bedrijven die onderhevig zijn aan omstreden controverses in verband met de principes van het Global Compact van de VN (volgens Vigeo Eiris).*
   - *Bedrijven die meer dan een percentage van hun inkomsten uit tabak, conventionele wapens en vuurwapens halen*
   - *Bedrijven met activiteiten betreffende fossiele brandstoffen, controversiële wapens, en ernstige controverses op het vlak van milieu, sociaal beleid en corporate governance*
2. *Gebruik van de ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
3. *Selectie van top 30% gerangschikte bedrijven in elke ICB-supersector op basis van biodiversiteitsscore (Iceberg Data Lab "Biodiversity footprint rating") en ESG-rating*
4. *Toepassing van het optimalisatieproces met betrekking tot de moederindex (Minimalisatie tracking error en sectorweging onderhevig aan een aantal beperkingen)*

Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van de beheerder: www.euronext.com.
Ten slotte moet de index ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) die ernaar streeft om:

- *De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 50%.*
- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

De index wordt daarom gedefinieerd na toepassing van de verschillende filters en beperkingen die hierboven vermeld zijn en beschreven in de methodologie achter de index, die worden herzien bij elke jaarlijkse herziening van de index. Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de biodiversiteitsscore en ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking is verkrijgbaar op www.euronext.com.
Euronext Amsterdam ("Euronext") bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de Euronext ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB indices. Euronext of zijn directe of indirecte dochterondernemingen sponsoren of ondersteunen de uitgifte en het aanbod van dit product op geen enkele wijze en zijn er ook niet bij betrokken. Euronext en zijn directe of indirecte dochterondernemingen zullen niet aansprakelijk zijn tegenover enige partij voor enige onnauwkeurigheid in de gegevens waarop de Euronext ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB indices zijn gebaseerd, voor enige nalatigheid, fouten of weglatingen bij de berekening en/of verspreiding van de Euronext ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB indices, of voor de manier waarop dit product wordt uitgegeven of aangeboden.
"Euronext ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB" is een geregistreerd handelsmerk van Euronext.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over zijn algemene methodologie, is te vinden op: www.euronext.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en de Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling conform artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening is bedoeld om de criteria vast te stellen aan de hand waarvan kan worden bepaald of een economische activiteit kan worden aangemerkt als ecologisch duurzaam. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn vastgesteld.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de milieudoelstellingen beperking van de klimaatverandering en aanpassing van klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing van de klimaatverandering.

De Beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van de informatieverschaffing over duurzaamheid in de Taxonomie te waarborgen. Latere updates van het prospectus zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam voor het milieu. Bovendien vallen nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Niet-financiële criteria en Risico inzake duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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

BNP Paribas Easy ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB

Beleggersprofiel
Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:
- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- kan volatiliteit verdragen

Boekhoudkundige valuta
EUR
Aandelencategorieën

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderings-valuta's
UCITS ETF	CAP	LU2446381555	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU2446381472	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2446381399	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU2446381126	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2446381043	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2447954806	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie (max.)	Distributie (max.)	Overige (max.)	*TAB* (1)
UCITS ETF	0,23%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,23%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,23%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.
Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:
- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en
- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.
Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing
Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,25% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,06% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.
Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie
Waarderingsdag:
Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.
De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

BNP Paribas Easy ESG Eurozone Biodiversity Leaders PAB

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (D+3) [2]

[1] De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

[2] Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor de valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit Prospectus is het subfonds nog niet geïntroduceerd.

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.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green CTB

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green EU CTB (NTR) Index* (Bloomberg: FENGEXUK index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruikmaken van de hieronder beschreven indexreplicatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese vastgoedaandelen en REIT's met sterke duurzaamheidskenmerken door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:
- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten en futures.
Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.
De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.
Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.
Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.
De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

* *De benchmark is de FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green EU CTB (NTR) Index, in EUR gepubliceerd door FTSE International Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is FTSE International Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt FTSE International Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan FTSE International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt elk jaar in september herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn aandelen uit de vastgoedsector die worden genoteerd op Europese aandelenbeurzen. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*
De FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green EU CTB index is samengesteld uit Europese (na uitsluiting van het VK) beursgenoteerde vastgoedaandelen. Hij is ontworpen om blootstelling te bieden aan beursgenoteerde vastgoedaandelen met sterke duurzaamheidskenmerken.
De FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green EU CTB index favoriseert onderdelen gewogen op basis van drie duurzame beleggingsoverwegingen: Gegevens over de certificering van groene gebouwen, het energieverbruik en de koolstofuitstoot, waarbij ernaar wordt gestreefd te voldoen aan de doelstellingen van de Climate Transition Benchmark (CTB), namelijk een vermindering van de koolstofintensiteit met ten minste 30% ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en een extra decarbonisatiesdoelstelling van ten minste 7% per jaar, zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.

De maximale weging van een bedrijf binnen de index is beperkt tot 10% op elke herschikkingsdatum.
De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.ftserussell.com.
Hierdoor worden bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden, uitgesloten van de index. Deze principes zijn ingedeeld in vier categorieën: mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie.
De methodologie van deze index maakt aanzienlijke verbeteringen in klimaat- en duurzaamheidskenmerken mogelijk, met name een groei in oppervlakte van in aanmerking komende onderdelen met een groen certificaat en de vermindering van koolstofuitstoot per dollar aan inkomsten.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is thematisch (de index bestaat uit bedrijven die producten en diensten aanbieden die concrete oplossingen aanbieden voor specifieke milieu- en/of sociale uitdagingen, en er daarbij naar streven te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze gebieden en tegelijkertijd kapitaal te investeren in de transitie naar een koolstofarme, inclusieve economie).
De Benchmarkindexbeheerder handhaaft een universum van belegbare instrumenten dat opgebouwd is aan de hand van de uitsluitingslijst over VN-controverses en vastgoedduurzaamheidskenmerken door een externe verkoper van vastgoedgegevens.
De geschiktheids- en aanpassingsanalyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *Van het startuniversum (FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Index) sluit de methodologie effecten uit die mensenrechten, arbeidsrechten, milieuverdragen en anticorruptienormen in aanzienlijke mate schenden.*
2. *Aanpassing wegingen van onderdelen op basis van drie duurzame beleggingsmaatstaven:*
    a. *Certificering van groen gebouw*
    b. *Energieverbruik*
    c. *Koolstofuitstoot*
3. *Klimaatblootstellingsdoelstellingen: de index moet ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Transition Benchmark (CTB) die ernaar streeft om:*
    - *De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 30%.*

- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

4. *Aandelen verwijderen die niet bijdragen tot de algemene factordoelstelling, en daarbij waarborgen dat de diversificatiebeperkingen niet worden geschonden:*
   a. *Maximale capaciteitsratio aandelenniveau*
   b. *Minimale aandelenweging*
   c. *Enz.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.ftserussell.com.
De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke jaarlijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de duurzame scores tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten of zal zijn duurzaamheidsscore worden verlaagd bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle FTSE Russell-indexen, is te vinden op www.ftserussell.com.
Het Fonds is alleen door BNP Paribas Asset Management ontwikkeld. Het Fonds is op geen enkele wijze verbonden met, en wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door, de London Stock Exchange Group plc en ondernemingen van deze groep, waaronder FTSE International Limited (samen de "LSE Group"), de European Public Real Estate Association ("EPRA") of de National Association of Real Estate Investments Trusts ("Nareit") (en samen de "Licentiegevende partijen"). FTSE Russell is een handelsnaam van bepaalde ondernemingen van de LSE Groep.

Alle rechten in de FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green EU CTB Index (de "Index") behoren toe aan de Licentiegevende partijen. "FTSE®" en "FTSE Russell®" zijn (een) handelsmerk(en) van de betreffende onderneming van de LSE Groep en worden door elke andere onderneming van de LSE Groep onder licentie gebruikt. "Nareit®" is een handelsmerk van Nareit, "EPRA®" is een handelsmerk van EPRA, en ze worden alle onder licentie gebruikt door de LSE Groep.
De Index wordt berekend door en namens FTSE International Limited of zijn verbonden onderneming, agent of partner. De Licentiegevende partijen aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid jegens welke persoon dan ook ten gevolge van (a) het gebruik van, het vertrouwen op of een fout in de Index of (b) de belegging in of de werking van het Fonds. Geen enkele van de Licentiegevende partijen doet een bewering of voorspelling, geeft een garantie of legt een verklaring af over de resultaten die te behalen zijn door het Fonds of over de geschiktheid van de Index voor het doel dat BNP Paribas Asset Management ermee voor ogen heeft.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico met betrekking tot blootstelling aan de vastgoedsector
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in vastgoed willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green CTB

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2008763935	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2008764073	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU2008764156	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2008764230	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2008764404	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,28%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Privilege	0,28%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,28%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. 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.*

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green CTB

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
14.00 uur CET voor STP-orders en 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

[1] *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

[2] *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor de valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 9 oktober 2019.

Naamswijziging van “FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green” in “FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green EU CTB” op 30 maart 2021.

Indexwijziging van “FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green (NTR)” in “FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex UK Green EU CTB (NTR)” op 30 maart 2021.

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.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Global Developed Green CTB

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de FTSE EPRA Nareit Developed Green EU CTB (NTR) Index* (Bloomberg: FENGRECN index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruikmaken van de hieronder beschreven indexreplicatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde beursgenoteerde vastgoedaandelen en REIT's uit Noord-Amerika, ontwikkeld Europa, Japan en ontwikkeld Azië-Pacific zonder Japan met sterke duurzaamheidskenmerken door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:
- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in REIT's, geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.
Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.
De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.
Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.
Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.
De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de FTSE EPRA Nareit Developed Green EU CTB (NTR) Index, in EUR gepubliceerd door FTSE International Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is FTSE International Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt FTSE International Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan FTSE International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt elk jaar in september herzien. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*
De FTSE EPRA Nareit Developed Green EU CTB index bestaat uit wereldwijde beursgenoteerde vastgoedaandelen en REIT's uit de volgende regio's: Noord-Amerika, ontwikkeld Europa, Japan en ontwikkeld Azië-Pacific zonder Japan. Hij is ontworpen om blootstelling te bieden aan beursgenoteerde vastgoedaandelen met sterke duurzaamheidskenmerken.

De FTSE EPRA Nareit Developed Green EU CTB index favoriseert onderdelen gewogen op basis van drie duurzame beleggingsoverwegingen: Gegevens over de certificering van groene gebouwen, het energieverbruik en de koolstofuitstoot, waarbij ernaar wordt gestreefd te voldoen aan de doelstellingen van de Climate Transition Benchmark (CTB), namelijk een vermindering van de koolstofintensiteit met ten minste 30% ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en een extra decarbonisatiesdoelstelling van ten minste 7% per jaar, zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.
De maximale weging van een bedrijf binnen de index is beperkt tot 10% op elke herschikkingsdatum.
De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.ftserussell.com.
Hierdoor worden bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden, uitgesloten van de index. Deze principes zijn ingedeeld in vier categorieën: mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie.
De methodologie van deze index maakt aanzienlijke verbeteringen in klimaat- en duurzaamheidskenmerken mogelijk, met name een groei in oppervlakte van in aanmerking komende onderdelen met een groen certificaat en de vermindering van koolstofuitstoot per dollar aan inkomsten.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is thematisch (de index bestaat uit bedrijven die producten en diensten aanbieden die concrete oplossingen aanbieden voor specifieke milieu- en/of sociale uitdagingen, en er daarbij naar streven te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze gebieden en tegelijkertijd kapitaal te investeren in de transitie naar een koolstofarme, inclusieve economie).
De Benchmarkindexbeheerder handhaaft een universum van belegbare instrumenten dat opgebouwd is aan de hand van de uitsluitingslijst over VN-controverses en vastgoedduurzaamheidskenmerken door een externe verkoper van vastgoedgegevens.

De geschiktheids- en aanpassingsanalyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.
1. Van het startuniversum (FTSE EPRA Nareit Developed Index) sluit de methodologie effecten uit die mensenrechten, arbeidsrechten, milieuverdragen en anticorruptienormen in aanzienlijke mate schenden.
2. Aanpassing wegingen van onderdelen op basis van drie duurzame beleggingsmaatstaven:
- *a. Certificering van groen gebouw*
- *b. Energieverbruik*
- *c. Koolstofuitstootgegevens*

3. Klimaatblootstellingsdoelstellingen: de index moet ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Transition Benchmark (CTB) die ernaar streeft om:

De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 30%.

Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.

4. Aandelen verwijderen die niet bijdragen tot de algemene factordoelstelling, en daarbij waarborgen dat de diversificatiebeperkingen niet worden geschonden:

a. Maximaal capaciteitsratio aandelenniveau

b. Minimale aandelenweging

c. Enz.

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.ftserussell.com.

De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke jaarlijkse herziening van de index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de duurzame scores tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten of zal zijn duurzaamheidsscore worden verlaagd bij de volgende herziening.

Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle FTSE Russell-indexen, is te vinden op www.ftserussell.com.

Het Fonds is alleen door BNP Paribas Asset Management ontwikkeld. Het Fonds is op geen enkele wijze verbonden met, en wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door, de London Stock Exchange Group plc en ondernemingen van deze groep, waaronder FTSE International Limited (samen de "LSE Group"), de European Public Real Estate Association ("EPRA") of de National Association of Real Estate Investments Trusts ("Nareit") (en samen de "Licentiegevende partijen"). FTSE Russell is een handelsnaam van bepaalde ondernemingen van de LSE Groep.

Alle rechten in de FTSE EPRA Nareit Developed Green EU CTB Index (de "Index") behoren toe aan de Licentiegevende partijen. "FTSE®" en "FTSE Russell®" zijn (een) handelsmerk(en) van de betreffende onderneming van de LSE Groep en worden door elke andere onderneming van de LSE Groep onder licentie gebruikt. "Nareit®" is een handelsmerk van Nareit, "EPRA®" is een handelsmerk van EPRA, en ze worden alle onder licentie gebruikt door de LSE Groep.

De Index wordt berekend door en namens FTSE International Limited of zijn verbonden onderneming, agent of partner. De Licentiegevende partijen aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid jegens welke persoon dan ook ten gevolge van (a) het gebruik van, het vertrouwen op of een fout in de Index of (b) de belegging in of de werking van het Fonds. Geen enkele van de Licentiegevende partijen doet een bewering of voorspelling, geeft een garantie of legt een verklaring af over de resultaten die te behalen zijn door het Fonds of over de geschiktheid van de Index voor het doel dat BNP Paribas Asset Management ermee voor ogen heeft.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico met betrekking tot blootstelling aan de vastgoedsector
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in vastgoed willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Global Developed Green CTB

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2365458905	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU2314312765	Nee	EUR	
Track Classic USD	CAP	LU2314315867	Nee	USD	
Track Classic	DIS	LU2314315784	Jaarlijks	EUR	
Track Classic USD	DIS	LU2314315602	Jaarlijks	USD	
Track Privilege	CAP	LU2314315511	Nee	EUR	
Track Privilege USD	CAP	LU2314315438	Nee	USD	
Track Privilege	DIS	LU2314315354	Jaarlijks	EUR	
Track Privilege USD	DIS	LU2314315271	Jaarlijks	USD	
Track I	CAP	LU2314315198	Nee	EUR	
Track I USD	CAP	LU2314314977	Nee	USD	
Track I	DIS	LU2314314894	Jaarlijks	EUR	
Track X	CAP	LU2314314621	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2314314548	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,28%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,28%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,28%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(2) *Taxe d'abonnement. 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.*

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,20% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,20% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Global Developed Green CTB

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders en 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag die voorafgaat aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

[1] *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

[2] *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor de valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit Prospectus is het subfonds nog niet geïntroduceerd.

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.

BNP Paribas Easy JPM ESG Green Social & Sustainability IG EUR Bond

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de J.P. Morgan ESG Green Social & Sustainability IG EUR Bond (TR) Index* (Bloomberg: JPEIGSSE Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan groene, sociale en duurzame obligaties in EUR uitgegeven door landen en bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door landen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan groene, sociale en duurzame obligaties in EUR uitgegeven door landen en bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten en contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index. Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de J.P. Morgan ESG Green Social & Sustainability IG EUR Bond (TR) Index, in EUR gepubliceerd door J.P. Morgan Securities PLC. Na de brexit is J.P. Morgan Securities PLC, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt J.P. Morgan Securities PLC beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan J.P. Morgan Securities PLC de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een totaalrendementsindex of total return index.*
De J.P. Morgan ESG Green Social & Sustainability IG EUR Bond Index streeft ernaar groene, sociale en duurzame obligaties die in EUR luiden te volgen in de Ontwikkelde en Opkomende markten met een nadruk op groene obligaties die in lijn zijn met de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs (d.w.z. Certificate Climate Bonds).

Groene, sociale en duurzame obligaties maken deel uit van het betrokken financiële universum. Ze zijn ontworpen om een directe en meetbare blootstelling te bieden aan activiteiten die het maatschappelijk welzijn ten goede komen.
Groene en sociale obligaties zijn obligaties die zichzelf vrijwillig een label hebben gegeven en waarvan de opbrengsten worden toegewezen aan respectievelijk "Groene" of "Sociale" bedrijfsactiviteiten. De opbrengsten van duurzame obligaties worden toegekend aan een combinatie van zowel "Groene" als "Sociale" activiteiten.
De doelstelling van de index is om blootstelling te bieden aan overheids- en quasi-overheidsobligaties en bedrijfs- en supranationale obligaties uitgegeven in EUR die zijn geselecteerd en bevoordeeld op basis van niet-financiële criteria.
Enkel instrumenten van beleggingskwaliteit komen in aanmerking. Een instrument is van beleggingskwaliteit wanneer de middelste rating van S&P, Moody's, en Fitch van beleggingskwaliteit is (d.w.z. equivalent aan BBB- of hoger). Indien de rating van slechts twee agentschappen beschikbaar is, moet de laagste rating van beleggingskwaliteit zijn; indien er slechts één agentschap een rating aan een obligatie geeft, moet die rating van beleggingskwaliteit zijn.

De maximale weging van een emittent binnen de index is beperkt tot 10% op elke herschikkingsdatum.
J.P. Morgan past een ESG-score- en screeningsmethodologie toe (zoals milieuverdragen, verdragen inzake arbeidsrechten, mensenrechten enz.) om emittenten met een betere ESG-rating en "Certified Climate Bond"-emissies te favoriseren, en om een onderweging te nemen in emittenten met een lagere ESG-rating of deze te verwijderen.
De bron voor het labelen en certificeren van groene, sociale en duurzame obligaties is het Climate Bonds Initiative.
Als gevolg zullen bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses worden uitgesloten van de Index.
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle obligaties van de index. Minstens 20% van de effecten wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum van de index (de "selectiviteitsbenadering").
Het type benadering dat hier wordt toegepast is thematisch (de index bestaat uit bedrijven die producten en diensten aanbieden die concrete oplossingen aanbieden voor specifieke milieu- en/of sociale uitdagingen, en er daarbij naar streven te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze gebieden en tegelijkertijd kapitaal te investeren in de transitie naar een koolstofarme, inclusieve economie). De indexbeheerder gebruikt ESG-ratings uit zijn ESG-onderzoek en van ratingpartners om, onder andere, de toelaatbaarheid van obligaties te bepalen.

1. *Van het startuniversum (EUR IG Aggregate Index) worden bedrijven die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden, emittenten die geen overheidsemittenten zijn en inkomsten halen uit thermische steenkool, oliezanden, tabak of wapens en emittenten die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten.*
2. *Enkel groene obligaties die voldoen aan de criteria voor de databank van Climate Bonds Initiative (CBI) voor emittenten met een groen label komen in aanmerking voor opname in de index. Ook komen enkel sociale en duurzame obligaties die voldoen aan de criteria voor de databank van de CBI voor sociale en duurzame emittenten in aanmerking voor opname. Het Climate Bonds Standard and Certification Scheme is een programma voor obligaties, leningen en andere schuldinstrumenten. Strenge wetenschappelijke criteria zorgen ervoor dat het in overeenstemming is met de doelstellingen van de klimaatovereenkomst van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot minder dan 2°C. Het systeem wordt wereldwijd gebruikt door emittenten van obligaties, overheden, beleggers en de financiële markten om prioriteit te geven aan beleggingen die daadwerkelijk bijdragen in de strijd tegen klimaatverandering. Nadere informatie is verkrijgbaar op www.climatebonds.net.*
3. *Obligaties moeten een minimale looptijd hebben van twee jaar, in EUR luiden en een minimaal openstaan bedrag hebben van 300 miljoen EUR.*
4. *Toepassing van een ESC-score- en "Certificate Climate Bond"-screeningsmethodologie om een overweging te nemen in emittenten die hoger scoren op ESG-criteria en een onderweging in emittenten die lager scoren of deze te verwijderen:*
    - *Gebruik van de J.P Morgan ESG (JESG) emittentenscores om de wegingen van indexonderdelen aan te passen van de betreffende basisindex. JESG-emittentenscores worden berekend in een percentielrangschikking van 0 tot 100 op basis van genormaliseerde onbewerkte ESG-scores van externe onderzoeksproviders. De JESG-scores worden in vijf groepen verdeeld.*
    - *Gecertificeerde groene obligaties krijgen één groep stijgen (tenzij ze zich reeds in groep 1 bevinden).*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.jpmorgan.com.
De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke maandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle J.P. Morgan ESG-indexen, is te vinden op www.jpmorgan.com.
Copyright 2010 JPMorgan Chase & Co. Alle rechten voorbehouden. J.P. Morgan is de handelsnaam voor JPMorgan Chase & Co. en zijn dochtermaatschappijen en verbonden bedrijven over de hele wereld. J.P. Morgan Securities Inc. is lid van NYSE en SIPC. JPMorgan Chase Bank, National Association is lid van FDIC. J.P. Morgan Futures Inc. is lid van de NFA. Aan J.P. Morgan Securities Ltd. en J.P. Morgan plc is een vergunning verleend door de FSA en zij zijn lid van de LSE. Aan J.P. Morgan Europe Limited is vergunning verleend door de FSA. J.P. Morgan Equities Limited is lid van de Johannesburg Securities Exchange en staat onder toezicht van de FSB. J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited is als beleggingsadviseur geregistreerd bij de Securities & Futures Commission in Hongkong, zijn CE-nummer is AAJ321. J.P. Morgan Securities Singapore Private Limited is lid van Singapore Exchange Securities Trading Limited en staat onder toezicht van de Monetary Authority of Singapore ("MAS"). J.P. Morgan Securities Asia Private Limited staat onder toezicht van de MAS en het Financial Services Agency in Japan. J.P. Morgan Australia Limited (ABN 52 002 888 011) is een erkende effectenmakelaar.
Het subfonds wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door J.P. Morgan. J.P. Morgan verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de eigenaren van het subfonds of enig lid van het publiek inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in het subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van de Index om het algemene obligatiemarktrendement te volgen. De enige relatie van J.P. Morgan met de Vennootschap is het in licentie geven van de Index, die wordt bepaald, samengesteld en berekend door J.P. Morgan zonder rekening te houden met de Vennootschap of het subfonds. J.P. Morgan is niet verplicht om rekening te houden met de behoeften van de Vennootschap of de eigenaren van het subfonds bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de Index. J.P. Morgan is niet verantwoordelijk voor en heeft niet deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip, de prijzen of de uit te geven hoeveelheden van het subfonds, of de vaststelling of berekening van de vergelijking waartegen het subfonds zal worden omgezet in contanten. J.P. Morgan heeft geen verplichtingen of aansprakelijkheid in verband met de administratie van, de marketing van of de handel in het subfonds.

DE INDEX EN HET SUBFONDS WORDEN VERSTREKT "OP EIGEN BATE EN SCHADE", MET ALLE EVENTUELE GEBREKEN. J.P. MORGAN GEEFT GEEN GARANTIE OVER DE BESCHIKBAARHEID, OPEENVOLGING, TIJDIGHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN DE IN LICENTIE GEGEVEN J.P. MORGAN INDEX EN/OF HET SUBFONDS EN/OF ENIGE GEGEVENS DAARIN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR DE VENNOOTSCHAP, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE INDEX EN/OF HET SUBFONDS. J.P. MORGAN GEEFT GEEN UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE GARANTIES, EN WIJST HIERBIJ UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES AF VAN

BNP Paribas Easy JPM ESG Green Social & Sustainability IG EUR Bond

VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT DE INDEX OF GEGEVENS DIE DAARIN ZIJN OPGENOMEN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE INDEX EN/OF HET SUBFONDS. ER ZIJN GEEN VERKLARINGEN OF GARANTIES DIE VERDER REIKEN DAN DE BESCHRIJVING OP DE VOORZIJDE VAN DIT DOCUMENT, INDIEN VAN TOEPASSING. HIERBIJ WORDT AFSTAND GEDAAN VAN ALLE GARANTIES EN VERKLARINGEN VAN WELKE AARD DAN OOK MET BETREKKING TOT DE INDEX EN/OF HET SUBFONDS, INCLUSIEF ALLE IMPLICIETE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID, GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL EN/OF TEGEN INBREUKEN EN/OF GARANTIES OVER RESULTATEN DIE TE BEHALEN ZIJN DOOR EN/OF UIT HET GEBRUIK VAN DE INDEX EN/OF HET GEBRUIK EN/OF DE AANKOOP VAN HET SUBFONDS. ONVERMINDERD HET VOORGAANDE ZAL J.P. MORGAN IN GEEN GEVAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR ENIGE BIJZONDERE, PUNITIEVE, DIRECTE, INDIRECTE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE, MET INBEGRIP VAN KAPITAALVERLIES EN/OF WINSTDERVING, OOK INDIEN IN KENNIS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Kredietrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met niet-financiële criteria en duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen accepteren.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2365458814	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU2365458731	Jaarlijks	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2365458574	Nee	EUR	
Track Privilege	DIS	LU2365458657	Jaarlijks	EUR	
Track I	CAP	LU2365458491	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2365458228	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2365459200	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Privilege	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. 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.*

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 1,50% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 1,00% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders(1)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
14.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 14:45 CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (2) (D+3)

(1) *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

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

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit Prospectus is het subfonds nog niet geïntroduceerd.

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.

BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Europe PAB®

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Low Carbon 100 Europe PAB®* (NTR) index* (Bloomberg: LC1NR index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER en/of het VK, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de Benchmarkindex, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

**De benchmark is de Low Carbon 100 Europe PAB® NTR index, in EUR gepubliceerd door Euronext Amsterdam NV, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. De samenstelling van de index wordt elk jaar herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De Low Carbon 100 Europe PAB® index is samengesteld uit 100 Europese aandelen die geselecteerd zijn volgens de ESG-criteria (environmental, social and governance), voornamelijk op basis van hun klimaatrating. Activiteiten betreffende fossiele brandstoffen worden uitgesloten van de index. De indexbeheerder selecteert ook tot 15 bedrijven die als kernactiviteit energietransitie hebben. De maximale weging van een bedrijf binnen de index is beperkt tot 10% op elke herschikkingsdatum. De index streeft ernaar om de doelstelling van de nieuwe benchmarkcategorie na te leven: Paris Aligned Benchmark (PAB), zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.

De doelstelling van de Low Carbon 100 Europe PAB® Index is beleggers blootstelling te bieden aan een mand van Europese aandelen op basis van de kansen en de risico's die worden geassocieerd met de klimaattransitie. De index streeft er ook naar de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) na te leven en de koolstofintensiteit met minstens 50% te verminderen ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en het behalen van een bijkomende decarbonisatiedoelstelling van ten minste 7% per jaar.

Euronext Amsterdam NV selecteert daarom effecten met de relatief beste klimaatscores volgens deze verschillende criteria (klimaat, groene bedrijven, menselijk kapitaal, corporate governance enz.).

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen volgens de indexbeheerder en zijn gespecialiseerde partners). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het

infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.euronext.com.
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.
Minstens 20% van de effecten van het beleggingsuniversum van de index wordt uitgesloten (de "selectiviteitsbenadering").
De indexbeheerder gebruikt bedrijfsratings uit zijn ESG-onderzoek en ratingpartners om, onder andere, de toelaatbaarheid van het aandeel te bepalen.

1. *De volgende zijn uitgesloten van het initiële belegginsuniversum (de 300 grootste bedrijven wat betreft free float marktkapitalisatie van de Euronext® Europe 500 index):*
   - *De 30 bedrijven met de slechtste score inzake sociaal beleid en corporate governance (volgens Vigeo Eiris).*
   - *Bedrijven die onderhevig zijn aan omstreden controverses in verband met de principes van het Global Compact van de VN (volgens Vigeo Eiris)*
   - *Bedrijven die ingedeeld zijn in de sectoren tabak, defensie, ruimtevaart en olie-uitrusting en -diensten (ICB-subsectoren)*
   - *Bedrijven met activiteiten betreffende fossiele brandstoffen, controversiële wapens, en ernstige controverses op het vlak van milieu, sociaal beleid en corporate governance*
2. *De indexbeheerder selecteert ook tot 15 bedrijven met een activiteit die gekoppeld is aan de energietransitie waarbij minstens 50% van hun omzet betrekking heeft op "koolstofarme" technologieën (hernieuwbare energie of energie-efficiëntie) en die deel uitmaken van de volgende ICB- sectoren: Alternatieve energie, bouw en materialen, elektriciteit, elektronica en elektronische uitrusting, industriële engineering, industrieel transport.*
   Deze lijst is verkrijgbaar op de website van Euronext op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: https://live.euronext.com/en/product/indices/QS0011131735-XAMS/market-information.
3. *De indexbeheerder selecteert de 100 effecten met de hoogste klimaatscore in hun respectievelijke sectoren, waaronder maximaal 15 effecten die gespecialiseerd zijn in koolstofarme technologieën, na de toepassing van verschillende ESG-criteria volgens de procedure die deels hierboven werd beschreven. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van de beheerder: www.euronext.com.*

Ten slotte moet de index ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) die ernaar streeft om:

- *De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 50%.*
- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

De index wordt daarom gedefinieerd na toepassing van de verschillende filters en beperkingen die hierboven vermeld zijn en beschreven in de methodologie achter de index, die worden herzien bij elke jaarlijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de koolstofrating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, berekening, methodologie en regels voor controle en periodieke herschikking is verkrijgbaar op www.euronext.com.

Euronext Amsterdam ("Euronext") bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de Low Carbon 100 Europe PAB®, Low Carbon 100 Europe PAB® Net Total Return en Low Carbon 100 Europe PAB® Gross Total Return indices. Euronext of zijn directe of indirecte dochterondernemingen sponsoren of ondersteunen de uitgifte en het aanbod van dit product op geen enkele wijze en zijn er ook niet bij betrokken. Euronext en zijn directe of indirecte dochterondernemingen zullen niet aansprakelijk zijn tegenover enige partij voor enige onnauwkeurigheid in de gegevens waarop de Low Carbon 100 Europe PAB®, Low Carbon 100 Europe PAB® Net Total Return en Low Carbon 100 Europe PAB® Gross Total Return indices zijn gebaseerd, voor enige nalatigheid, fouten of weglatingen bij de berekening en/of verspreiding van de Low Carbon 100 Europe PAB®, Low Carbon 100 Europe PAB® Net Total Return en Low Carbon 100 Europe PAB® Gross Total Return indices, of voor de manier waarop dit product wordt uitgegeven of aangeboden. "Low Carbon 100 Europe PAB®" en "LC 100 Europe PAB®" zijn geregistreerde handelsmerken van Euronext.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over zijn algemene methodologie, is te vinden op: www.euronext.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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

BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Europe PAB®

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377382368	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1377382442	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,06% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders(1)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:30 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (2) (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 2 juni 2017 door overdracht van de categorie van deelnemingsrechten "Classic EUR" van het Franse GBF "BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Europe UCITS ETF".

Naamswijziging van "Low Carbon 100 Europe®" in "Low Carbon 100 Europe PAB®" op 15 december 2020.

Indexwijziging van "Low Carbon 100 Europe® (NTR)" in "Low Carbon 100 Europe PAB® (NTR)" op 15 december 2020.

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.

BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Eurozone PAB

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Euronext Low Carbon 100 Eurozone PAB (NTR) index* (Bloomberg: LC100EZ index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER en/of het VK, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan aandelen uit de eurozone uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan aandelen uit de eurozone uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

**De benchmark is de Euronext Low Carbon 100 Eurozone PAB NTR index, in EUR gepubliceerd door Euronext Amsterdam NV, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt elk jaar herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De Euronext Low Carbon 100 Eurozone PAB index is samengesteld uit 100 aandelen uit de eurozone die geselecteerd zijn volgens de ESG-criteria (environmental, social and governance), voornamelijk op basis van hun klimaatrating. Activiteiten betreffende fossiele brandstoffen worden uitgesloten van de index. De indexbeheerder selecteert ook tot 15 bedrijven die als kernactiviteit energietransitie hebben. De maximale weging van een bedrijf binnen de index is beperkt tot 10% op elke herschikkingsdatum. De index streeft ernaar om de doelstelling van de nieuwe benchmarkcategorie na te leven: Paris Aligned Benchmark (PAB), zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.

De doelstelling van de Low Carbon 100 Eurozone PAB Index is beleggers blootstelling te bieden aan een mand van aandelen uit de eurozone op basis van de kansen en de risico's die worden geassocieerd met de klimaattransitie. De index streeft er ook naar de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) na te leven en de koolstofintensiteit met minstens 50% te verminderen ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en het behalen van een bijkomende decarbonisatiedoelstelling van ten minste 7% per jaar.

Euronext selecteert daarom effecten met de relatief beste klimaatscores volgens deze verschillende criteria (klimaat, groene bedrijven, menselijk kapitaal, corporate governance enz.).

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en door de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen volgens de indexbeheerder en zijn gespecialiseerde partners te vermijden). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.euronext.com.

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Eurozone PAB

De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit (de "selectiviteitsbenadering").
De indexbeheerder gebruikt bedrijfsratings uit zijn ESG-onderzoek en ratingpartners om, onder andere, de toelaatbaarheid van het aandeel te bepalen.

1. *De volgende zijn uitgesloten van het initiële beleggingsuniversum (de 300 grootste bedrijven wat betreft free float marktkapitalisatie van de Euronext® Eurozone 300 index):*
   - *De 30 bedrijven met de slechtste score inzake sociaal beleid en corporate governance (volgens Vigeo Eiris).*
   - *Bedrijven die onderhevig zijn aan omstreden controverses in verband met de principes van het Global Compact van de VN (volgens Vigeo Eiris)*
   - *Bedrijven die ingedeeld zijn in de sectoren tabak, defensie, ruimtevaart en olie-uitrusting en -diensten (ICB-subsectoren)*
   - *Bedrijven met activiteiten betreffende fossiele brandstoffen, controversiële wapens, en ernstige controverses op het vlak van milieu, sociaal beleid en corporate governance*
2. *De indexbeheerder selecteert ook tot 15 bedrijven met een activiteit die gekoppeld is aan de energietransitie waarbij minstens 50% van hun omzet betrekking heeft op "koolstofarme" technologieën (hernieuwbare energie of energie-efficiëntie) en die deel uitmaken van de volgende ICB- sectoren: Alternatieve energie, bouw en materialen, elektriciteit, elektronica en elektronische uitrusting, industriële engineering, industrieel transport.*
   Deze lijst is verkrijgbaar op de website van Euronext op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: https://live.euronext.com/en/product/indices/QS0011131735-XAMS/market-information.
3. *De indexbeheerder selecteert de 100 effecten met de hoogste klimaatscore in hun respectievelijke sectoren, waaronder maximaal 15 effecten die gespecialiseerd zijn in koolstofarme technologieën, na de toepassing van verschillende ESG-criteria volgens de procedure die deels hierboven werd beschreven. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van de beheerder:www.euronext.com.*

Ten slotte moet de index ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) die ernaar streeft om:

- *De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 50%.*
- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

De index wordt daarom gedefinieerd na toepassing van de verschillende filters en beperkingen die hierboven vermeld zijn en beschreven in de methodologie achter de index, die worden herzien bij elke jaarlijkse herziening van de index. Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de koolstofrating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking is verkrijgbaar op www.euronext.com.
Euronext Amsterdam ("Euronext") bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de Low Carbon 100 Eurozone PAB indices. Euronext of zijn directe of indirecte dochterondernemingen sponsoren of ondersteunen de uitgifte en het aanbod van dit product op geen enkele wijze en zijn er ook niet bij betrokken. Euronext en zijn directe of indirecte dochterondernemingen zullen niet aansprakelijk zijn tegenover enige partij voor enige onnauwkeurigheid in de gegevens waarop de Low Carbon 100 Eurozone PAB indices zijn gebaseerd, voor enige nalatigheid, fouten of weglatingen bij de berekening en/of verspreiding van de Low Carbon 100 Eurozone PAB indices, of voor de manier waarop dit product wordt uitgegeven of aangeboden.
"Low Carbon 100 Eurozone PAB" en "LC 100 Eurozone PAB" zijn geregistreerde handelsmerken van Euronext.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over zijn algemene methodologie, is te vinden op: www.euronext.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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

BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Eurozone PAB

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2194448267	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU2194448341	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2194448424	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU2194448697	Nee	EUR	
Track I Plus	CAP	LU2194448770	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2194448853	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2194448937	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,05%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.
Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:
- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en
- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.
Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,25% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,06% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Eurozone PAB

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16:30 CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 17 september 2021.

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.

BNP Paribas Easy Low Carbon 300 World PAB

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Euronext Low Carbon 300 World PAB (NTR) index* (Bloomberg: LC300W index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.
Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).
Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten en contanten.
Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.
Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.
Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).
Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.
De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.
Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.
Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.
Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.
De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

**De benchmark is de Euronext Low Carbon 300 World PAB NTR index, in EUR gepubliceerd door Euronext Amsterdam NV, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. De samenstelling van de index wordt elk jaar herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*
De Euronext Low Carbon 300 World PAB Index is samengesteld uit 300 internationale aandelen die geselecteerd zijn volgens de ESG-criteria (environmental, social and governance), voornamelijk op basis van hun klimaatrating. Activiteiten betreffende fossiele brandstoffen worden uitgesloten van de index. De indexbeheerder selecteert ook tot 45 bedrijven die als kernactiviteit energietransitie hebben. De maximale weging van een bedrijf binnen de index is beperkt tot 10% op elke herschikkingsdatum. De index streeft ernaar om de doelstelling van de nieuwe benchmarkcategorie na te leven: Paris Aligned Benchmark (PAB), zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.
De doelstelling van de Euronext Low Carbon 300 World PAB Index is beleggers blootstelling te bieden aan een mand van internationale aandelen op basis van de kansen en de risico's die worden geassocieerd met de klimaattransitie. De index streeft er ook naar de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) na te leven en de koolstofintensiteit met minstens 50% te verminderen ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en het behalen van een bijkomende decarbonisatiedoelstelling van ten minste 7% per jaar.
Euronext selecteert daarom effecten met de relatief beste klimaatscores volgens deze verschillende criteria (klimaat, groene bedrijven, menselijk kapitaal, corporate governance enz.).
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.euronext.com.
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

BNP Paribas Easy Low Carbon 300 World PAB

De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit (de "selectiviteitsbenadering").
De indexbeheerder gebruikt bedrijfsratings uit zijn ESG-onderzoek en ratingpartners om, onder andere, de toelaatbaarheid van het aandeel te bepalen.

1. *De volgende zijn uitgesloten van het initiële belegginsuniversum (de 900 grootste bedrijven wat betreft free float marktkapitalisatie van het Euronext World universum):*
   - *De 90 bedrijven met de slechtste score inzake sociaal beleid en corporate governance (volgens Vigeo Eiris).*
   - *Bedrijven die onderhevig zijn aan omstreden controverses in verband met de principes van het Global Compact van de VN (volgens Vigeo Eiris).*
   - *Bedrijven die ingedeeld zijn in de sectoren tabak, defensie, ruimtevaart en olie-uitrusting en -diensten (ICB subsectoren)*
   - *Bedrijven met activiteiten betreffende fossiele brandstoffen, controversiële wapens, en ernstige controverses op het vlak van milieu, sociaal beleid en corporate governance*
2. *De indexbeheerder selecteert ook tot 45 bedrijven met een activiteit die gekoppeld is aan de energietransitie waarbij minstens 50% van hun omzet betrekking heeft op "koolstofarme" technologieën (hernieuwbare energie of energie-efficiëntie) en die deel uitmaken van de volgende ICB- sectoren: Alternatieve energie, bouw en materialen, elektriciteit, elektronica en elektronische uitrusting, industriële engineering, industrieel transport.*
   Deze lijst is verkrijgbaar op de website van Euronext op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: https://live.euronext.com/en/product/indices/QS0011131735-XAMS/market-information.
3. *De indexbeheerder selecteert de 300 effecten met de hoogste klimaatscore in hun respectievelijke sectoren, waaronder maximaal 45 effecten die gespecialiseerd zijn in koolstofarme technologieën, na de toepassing van verschillende ESG-criteria volgens de procedure die deels hierboven werd beschreven. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van de beheerder: www.euronext.com.*

Ten slotte moet de index ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) die ernaar streeft om:

- *De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 50%.*
- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

De index wordt daarom gedefinieerd na toepassing van de verschillende filters en beperkingen die hierboven vermeld zijn en beschreven in de methodologie achter de index, die worden herzien bij elke jaarlijkse herziening van de index. Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de koolstofrating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking is verkrijgbaar op www.euronext.com.
Euronext Amsterdam ("Euronext") bezit alle eigendomsrechten met betrekking tot de Low Carbon 300 World PAB indices. Euronext of zijn directe of indirecte dochterondernemingen sponsoren of ondersteunen de uitgifte en het aanbod van dit product op geen enkele wijze en zijn er ook niet bij betrokken. Euronext en zijn directe of indirecte dochterondernemingen zullen niet aansprakelijk zijn tegenover enige partij voor enige onnauwkeurigheid in de gegevens waarop de Low Carbon 300 World PAB indices zijn gebaseerd, voor enige nalatigheid, fouten of weglatingen bij de berekening en/of verspreiding van de Low Carbon 300 World PAB indices, of voor de manier waarop dit product wordt uitgegeven of aangeboden.
"Low Carbon 300 World PAB" en "LC 300 World PAB" zijn geregistreerde handelsmerken van Euronext.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over zijn algemene methodologie, is te vinden op: www.euronext.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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

BNP Paribas Easy Low Carbon 300 World PAB

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2194449075	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU2194449158	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2194449232	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU2194449315	Nee	EUR	
Track I Plus	CAP	LU2194449406	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2194449588	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2194449661	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,05%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.
Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:
- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en
- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.
Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,20% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

BNP Paribas Easy Low Carbon 300 World PAB

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 11 juni 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)* index (Bloomberg: M7CXESC Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruikmaken van de hieronder beschreven indexreplicatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan aandelen uit opkomende markten uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.
In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.
De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark anderzijds in de loop van een jaar.
Bij synthetische replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.
Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.
Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)* index, in USD gepubliceerd door MSCI Limited. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De index wordt dagelijks gewaardeerd. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien, op de laatste werkdag van februari, mei, augustus en november. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*
De MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped Index is een Europese index van aandelen uit opkomende markten met een limiet die de maximumweging van een bedrijf binnen de index beperkt tot 5% op elke herschikkingsdatum. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven in opkomende markten, die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden. De index streeft er ook naar de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) na te leven en de koolstofintensiteit met minstens 50% te verminderen ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en het behalen van een bijkomende decarbonisatiedoelstelling van 7% per jaar, zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.
MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.
Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen volgens MSCI ESG Research). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.
Alle MSCI SRI-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De methodologie streeft ernaar effecten van bedrijven te bevatten met de hoogste ESG-ratings die 25% uitmaken van de marktkapitalisatie in elke sector of regio van de moederindex (MSCI Emerging Markets Index) ("Ratingverbeteringsbenadering")
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. Van het startuniversum (MSCI Emerging Markets Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, gokken, genetisch gemodificeerde organismen, conventionele wapens enz.).

2. Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.

3. Om in aanmerking te komen voor opname in de MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped Index moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:

– Een zeer goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BBB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.
MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.
De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings

– Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak of tabaksproducten.

– Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.

Ten slotte moet de index ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) die ernaar streeft om:

- *De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 50%.*
- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.
Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.
Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.
Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

BNP Paribas Easy MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Aandelenrisico
- Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291098314	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU1659681230	Nee	EUR	
UCITS ETF EUR	DIS	LU1659681313	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291098074	Nee	USD	EUR
Track Classic	DIS	LU1392936749	Jaarlijks	USD	
Track Privilege	CAP	LU1291098157	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291098231	Jaarlijks	USD	EUR
Track Privilege RH EUR	CAP	LU1481202932	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU2118276612	Nee	USD	
Track I EUR	CAP	LU2118276703	Nee	EUR	
Track I Plus	CAP	LU2118276885	Nee	USD	
Track I Plus EUR	CAP	LU2118276968	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291098405	Nee	USD	EUR
Track X	DIS	LU1953137418	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,05%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,30% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 22 maart 2016 via de aandelencategorie "Track Classic".
Naamswijziging van de aandelencategorie "Track I" in "UCITS ETF" op 31 mei 2016.
Naamswijziging van "MSCI Emerging Markets SRI" in "MSCI Emerging SRI S-Series 5% Capped" op 18 september 2019.
Indexwijziging van "MSCI Emerging Markets SRI (NTR)" in "MSCI Emerging SRI S-Series 5% Capped (NTR)" op 18 september 2019.
Naamswijziging van "MSCI Emerging SRI S-Series 5% Capped" in "MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped" op 1 december 2021.
Indexwijziging van "MSCI USA SRI S-Series 5% Capped (NTR)" in "MSCI Emerging SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)" op 1 december 2021.
Wijziging SFDR-classificatie van een Artikel 8 subfonds naar een Artikel 9 subfonds op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI EMU SRI S-Series PAB 5% Capped

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI EMU SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR) index* (Bloomberg: M7CXEMS Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan aandelen uit de eurozone uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten en futures.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan aandelen uit de eurozone uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de MSCI EMU SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI Limited. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI EMU SRI S-Series PAB 5% Capped Index is een index met aandelen uit de eurozone met een limiet die de maximumweging van een bedrijf binnen de index beperkt tot 5% op elke herschikkingsdatum. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven in de eurozone die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden. De index streeft er ook naar de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) na te leven en de koolstofintensiteit met minstens 50% te verminderen ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en het behalen van een bijkomende decarbonisatiedoelstelling van 7% per jaar, zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

BNP Paribas Easy MSCI EMU SRI S-Series PAB 5% Capped

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen volgens MSCI ESG Research). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.

Alle MSCI SRI-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De methodologie streeft ernaar effecten van bedrijven te bevatten met de hoogste ESG-ratings die 25% uitmaken van de marktkapitalisatie in elke sector of regio van de moederindex (MSCI EMU Index) ("Ratingverbeteringsbenadering")
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *Van het startuniversum (MSCI EMU Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, gokken, genetisch gemodificeerde organismen, conventionele wapens enz.).*
2. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
3. *Om in aanmerking te komen voor opname in de MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped Index moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:*
    - *Een zeer goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BBB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.*
      MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.
      De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings
    - *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak of tabaksproducten.*
    - *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.

- *Ten slotte moet de index ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) die ernaar streeft om: De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 50%.*
- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.
Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.
Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.
Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.

BNP Paribas Easy MSCI EMU SRI S-Series PAB 5% Capped

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1953137681	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1953137764	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1953137848	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1953137921	Nee	EUR	
Track I Plus	CAP	LU2118277008	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1953138069	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,05%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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. Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement beperkt tot 0,00%.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,25% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16:30 CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Naamswijziging van "MSCI EMU SRI Capped 5%" in "MSCI EMU SRI S-Series 5% Capped" op 16 september 2019.
Indexwijziging van "MSCI EMU SRI 5% Capped Index" in "MSCI EMU SRI S-Series 5% Capped index" op 16 september 2019.
Subfonds geïntroduceerd op 27 september 2019.
Naamswijziging van "MSCI EMU SRI S-Series 5% Capped" in "MSCI EMU SRI S-Series PAB 5% Capped" op 1 december 2021.
Indexwijziging van "MSCI EMU SRI S-Series 5% Capped (NTR)" in "MSCI EMU SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)" op 1 december2021.
Wijziging SFDR-classificatie van een Artikel 8 subfonds naar een Artikel 9 subfonds op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)* index (Bloomberg: MXEUSSNE Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de drie hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER en/of het VK, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen met kleine kapitalisatie uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen met kleine kapitalisatie uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten en contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan Europese aandelen met kleine kapitalisatie uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan. In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekking en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped

** De benchmark is de MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI Europe Small Caps SRI S-Series 5% PAB Capped index is een Europese aandelenindex met een limiet die de maximumweging van een bedrijf binnen de index beperkt tot 5% op elke herschikkingsdatum.

De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan Europese bedrijven met een kleine marktkapitalisatie, die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden. De index streeft er ook naar de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) na te leven en de koolstofintensiteit met minstens 50% te verminderen ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en het behalen van een bijkomende decarbonisatiedoelstelling van 7% per jaar, zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen volgens MSCI ESG Research). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.

Alle MSCI SRI-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.

De methodologie streeft ernaar effecten van bedrijven te bevatten met de hoogste ESG-ratings die 25% uitmaken van de marktkapitalisatie in elke sector of regio van de moederindex (MSCI Europe Small Caps Index) ("Ratingverbeteringsbenadering")

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *Van het startuniversum (MSCI Europe Small Caps Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, gokken, genetisch gemodificeerde organismen, conventionele wapens enz.).*
2. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
3. *Om in aanmerking te komen voor opname in de MSCI Europe Small Caps SRI S-Series 5% Capped Index moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:*
   - *Een zeer goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BBB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.*
     MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.
     De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings
   - *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak of tabaksproducten.*
   - *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.

Ten slotte moet de index ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) die ernaar streeft om:

- *De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 50%.*
- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen

of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Derivatenrisico
- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Risico van kleine beurskapitalisaties en gespecialiseerde of nichesectoren
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291101555	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291101043	Nee	EUR	USD
Track Privilege	CAP	LU1291101126	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291101399	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291101639	Nee	GBP	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291101712	Nee	EUR	
Track I Plus	CAP	LU2118277180	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291101803	Nee	EUR	USD

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I Plus	0,05%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,35% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders(1)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (2) (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

BNP Paribas Easy MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 19 februari 2016, met de naam “MSCI Europe Small Caps ex Controversial Weapons”, door overdracht van de categorieën “Privilege”, “I” en “X” van het subfonds “Track Europe Small Cap” van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de “Track I”-aandelencategorie in “UCITS ETF”- en “Track Privilege”-aandelencategorieën op 31 mei 2016.

Naamswijziging in “MSCI Europe Small Caps ex CW” op 11 september 2017.

Naamswijziging in “MSCI Europe Small Caps SRI S-Series 5% Capped” op 20 april 2020.

Indexwijziging van “MSCI Europe Small Caps ex Controversial Weapons (NTR)” in “MSCI Europe Small Caps SRI S-Series 5% Capped (NTR)” op 20 april 2020.

Naamswijziging van “MSCI Europe Small Caps SRI S-Series 5% Capped” in “MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped” op 1 december 2021.

Indexwijziging van “MSCI Europe Small Caps SRI S-Series 5% Capped (NTR)” in “MSCI Europe Small Caps SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)” op 1 december 2021.

Wijziging SFDR-classificatie van een Artikel 8 subfonds naar een Artikel 9 subfonds op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)* index (Bloomberg: M7CXESS Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER en/of het VK, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI Limited. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien, op de laatste werkdag van februari, mei, augustus en november. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped Index is een Europese aandelenindex met een limiet die de maximumweging van een bedrijf binnen de index beperkt tot 5% op elke herschikkingsdatum. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan Europese bedrijven, die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden. De index streeft er ook naar de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) na te leven en de koolstofintensiteit met minstens 50% te verminderen ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en het behalen van een bijkomende decarbonisatiedoelstelling van 7% per jaar, zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.

MSCI Limited selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen volgens MSCI ESG Research). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.

Alle MSCI SRI-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.

De methodologie streeft ernaar effecten van bedrijven te bevatten met de hoogste ESG-ratings die 25% uitmaken van de marktkapitalisatie in elke sector of regio van de moederindex (MSCI Europe Index) ("Ratingverbeteringsbenadering")

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. Van het startuniversum (MSCI Europe Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, gokken, genetisch gemodificeerde organismen, conventionele wapens enz.).

2. Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.

3. Om in aanmerking te komen voor opname in de MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped Index moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:

– Een zeer goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BBB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.

MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.

De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings

– Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak of tabaksproducten.

– Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.

Ten slotte moet de index ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) die ernaar streeft om:

- *De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 50%.*
- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1753045332	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1753045415	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU1753045506	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1753045688	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1860554978	Nee	EUR	
Track I Plus	CAP	LU2118277263	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1753045761	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU1953138143	Jaarlijks	EUR	

Als uitzondering op de bepalingen van Deel I van het prospectus is de initiële inschrijvingsprijs per aandeel voor de bovenstaande UCITS ETF-aandelencategorieën vastgesteld op 20,- in de Referentievaluta.

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,05%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 13 maart 2018.

Naamswijziging van "MSCI Europe SRI" in "MSCI Europe SRI S-Series 5% Capped" op 16 september 2019.

Indexwijziging van "MSCI Europe SRI (NTR)" in "MSCI Europe SRI S-Series 5% Capped (NTR)" op 16 september 2019.

Naamswijziging van "MSCI Europe SRI S-Series 5% Capped" in "MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped" op 1 december 2021.

Indexwijziging van "MSCI Europe SRI S-Series 5% Capped (NTR)" in "MSCI Europe SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)" op 1 december 2021.

Wijziging SFDR-classificatie van een Artikel 8 subfonds naar een Artikel 9 subfonds op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI Japan SRI S-Series PAB 5% Capped

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI Japan SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)* index (Bloomberg: M7CXESE), gepubliceerd in EUR, inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Japanse aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Japanse aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen gebruikt worden voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de MSCI Japan SRI S-Series PAB 5% Capped Index (NTR), in EUR gepubliceerd door MSCI Limited. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De index wordt dagelijks gewaardeerd. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien, op de laatste werkdag van februari, mei, augustus en november. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI Japan SRI S-Series PAB 5% Capped Index is een Japanse aandelenindex met een limiet die de maximumweging van een bedrijf binnen de index beperkt tot 5% op elke herschikkingsdatum. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan Japanse bedrijven die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden. De index streeft er ook naar de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) na te leven en de koolstofintensiteit met minstens 50% te verminderen ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en het behalen van een bijkomende decarbonisatiedoelstelling van 7% per jaar, zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen volgens MSCI ESG Research). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.

Alle MSCI SRI-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De methodologie streeft ernaar effecten van bedrijven te bevatten met de hoogste ESG-ratings die 25% uitmaken van de marktkapitalisatie in elke sector of regio van de moederindex (MSCI Japan Index) ("Ratingverbeteringsbenadering")
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *Van het startuniversum (MSCI Japan Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, gokken, genetisch gemodificeerde organismen, conventionele wapens enz.).*
2. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
3. *Om in aanmerking te komen voor opname in de MSCI Japan SRI S-Series PAB 5% Capped Index moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:*
   - *Een zeer goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BBB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index. MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.*
     De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings
   - *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak of tabaksproducten.*
   - *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.
Ten slotte moet de index ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) die ernaar streeft om:

- *De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 50%.*
- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.
Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.
Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.
Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele

omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderings-valuta's
UCITS ETF	CAP	LU1753045845	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1753045928	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1753046066	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	DIS	LU1753046140	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU1753046223	Nee	EUR	
Track Classic H EUR	CAP	LU1753046496	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1753046579	Nee	EUR	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1753046652	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU2118277347	Nee	EUR	
Track I Plus	CAP	LU2118277420	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1753046736	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU1953138499	Jaarlijks	EUR	

Als uitzondering op de bepalingen van Deel I van het prospectus is de initiële inschrijvingsprijs per aandeel voor de bovenstaande UCITS ETF-aandelencategorieën vastgesteld op 20,- in de Referentievaluta.

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,05%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.
Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:
- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en
- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.
Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,05% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.
(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 13 maart 2018.
Naamswijziging van "MSCI Japan SRI" in "MSCI Japan SRI S-Series 5% Capped" op 16 september 2019.
Indexwijziging van "MSCI Japan SRI (NTR)" in "MSCI Japan SRI S-Series 5% Capped (NTR)" op 16 september 2019.
Naamswijziging van "MSCI Japan SRI S-Series 5% Capped" in "MSCI Japan SRI S-Series PAB 5% Capped" op 1 december 2021.
Indexwijziging van "MSCI Japan SRI S-Series 5% Capped (NTR)" in "MSCI Japan SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)" op 1 december 2021.
Wijziging SFDR-classificatie van een Artikel 8 subfonds naar een Artikel 9 subfonds op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)* index (Bloomberg: M1CXUSC index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Amerikaanse aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten en futures.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Amerikaanse aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen gebruikt worden voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped Index (NTR), in USD gepubliceerd door MSCI Limited. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De samenstelling van de index wordt elk kwartaal herzien, begin maart, juni, september en december. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped Index is een Amerikaanse aandelenindex met een limiet die de maximumweging van een bedrijf binnen de index beperkt tot 5% op elke herschikkingsdatum. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan Amerikaans bedrijven die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden. De index streeft er ook naar de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) na te leven en de koolstofintensiteit met minstens 50% te verminderen ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en het behalen van een bijkomende decarbonisatiedoelstelling van 7% per jaar, zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.

BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.
Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen volgens MSCI ESG Research). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.
Alle MSCI SRI-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De methodologie streeft ernaar effecten van bedrijven te bevatten met de hoogste ESG-ratings die 25% uitmaken van de marktkapitalisatie in elke sector of regio van de moederindex (MSCI USA Index) ("Ratingverbeteringsbenadering")
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *Van het startuniversum (MSCI USA Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, gokken, genetisch gemodificeerde organismen, conventionele wapens enz.).*
2. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
3. *Om in aanmerking te komen voor opname in de MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped Index moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:*
    - *Een zeer goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BBB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index. MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.*
      De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings
    - *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak of tabaksproducten.*
    - *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.

Ten slotte moet de index ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) die ernaar streeft om:

- *De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 50%.*
- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.
Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.
Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped

Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291103338	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU1659681586	Nee	EUR	
UCITS ETF EUR	DIS	LU1659681669	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1859445659	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291102959	Nee	USD	EUR
Track Classic	DIS	LU1291103098	Jaarlijks	USD	EUR
Track Classic H EUR	CAP	LU1859445733	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1291103171	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291103254	Jaarlijks	USD	EUR
Track Privilege H EUR	CAP	LU1859445816	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU2446380821	Nee	USD	
Track I	DIS	LU2446380664	Jaarlijks	USD	
Track I EUR	CAP	LU2446380748	Nee	EUR	
Track I EUR	DIS	LU2446380581	Jaarlijks	EUR	
Track I Plus	CAP	LU2118277693	Nee	USD	
Track I Plus EUR	CAP	LU2118277776	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291103411	Nee	USD	EUR
Track X	DIS	LU1953138572	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	Tot 30 mei 2022 0,33% Vanaf 31 mei 2022 0,60%	Geen	Geen	Tot 30 mei 2022 0,12% Vanaf 31 mei 2022 0,40%	0,05%
Track Privilege	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,05%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,05% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16:30 CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 19 februari 2016, met de naam “MSCI KLD 400 Social”, door overdracht van de categorieën “Classic”, “Privilege”, “I” en “X” van het subfonds “Track US SRI” van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.
Naamswijziging van de aandelencategorie “Track I” in “UCITS ETF” op 31 mei 2016.
Naamswijziging in MSCI KLD 400 US SRI op 17 juli 2017.
Splitsing van de aandelenklasse “UCITS ETF-CAP” door 14 op 29 juni 2018.
Splitsing van de aandelenklasse “UCITS ETF EUR-DIS” door 11 op 29 juni 2018.
Naamswijziging van “MSCI KLD 400 US SRI” in “MSCI USA SRI S-Series 5% Capped” op 16 september 2019.
Indexwijziging van “MSCI KLD 400 social (NTR)” in “MSCI USA SRI S-Series 5% Capped (NTR)” op 16 september 2019.
Naamswijziging van “MSCI USA SRI S-Series 5% Capped” in “MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped” op 1 december 2021.
Indexwijziging van“MSCI USA SRI S-Series 5% Capped (NTR) in “MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)” op 1 december 2021.
Wijziging SFDR-classificatie van een Artikel 8 subfonds naar een Artikel 9 subfonds op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI World SRI S-Series 5% Capped (NTR)* index (Bloomberg: M1CXWSC Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten en contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen gebruikt worden voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR) index, in USD gepubliceerd door MSCI Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in USD implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped Index is een wereldwijde aandelenindex met een limiet die de maximumweging van een bedrijf binnen de index beperkt tot 5% op elke herschikkingsdatum. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in wereldwijde ontwikkelde landen of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden. De index streeft er ook naar de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) na te leven en de koolstofintensiteit met minstens 50% te verminderen ten opzichte van het initiële beleggingsuniversum en het behalen van een bijkomende decarbonisatiedoelstelling van 7% per jaar, zoals gedefinieerd in het kader van de Europese Benchmarkverordening.

BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.
Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen volgens MSCI ESG Research). De uitsplitsing van de index per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.

Alle MSCI SRI-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De methodologie streeft ernaar effecten van bedrijven te bevatten met de hoogste ESG-ratings die 25% uitmaken van de marktkapitalisatie in elke sector of regio van de moederindex (MSCI World Index) ("Ratingverbeteringsbenadering")
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *Van het startuniversum (MSCI World Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, gokken, genetisch gemodificeerde organismen, conventionele wapens enz.).*
2. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
3. *Om in aanmerking te komen voor opname in de MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped Index moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:*
    - *Een zeer goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BBB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index. MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC. De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings*
    - *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak of tabaksproducten.*
    - *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.
Ten slotte moet de index ook in lijn zijn met de doelstellingen van de Paris Aligned Benchmark (PAB) die ernaar streeft om:

- *De koolstofintensiteit van de index te verminderen ten opzichte van de initiële belegging met minstens 50%.*
- *Een jaarlijks decarbonisatiedoelstelling behalen van ten minste 7%. Dit traject maakt het mogelijk om in overeenstemming te zijn met het IPCC 1,5°C-scenario. Dit gebeurt op indexniveau en niet op elk onderliggend niveau.*

De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.
Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.
Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped

Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291108642	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU1615092217	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1547516028	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291108303	Nee	USD	EUR
Track Classic H EUR	CAP	LU1953138655	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1291108485	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291108568	Jaarlijks	USD	EUR
Track Privilege GBP	CAP	LU1291108725	Nee	GBP	
Track Privilege EUR	CAP	LU2314316089	Nee	EUR	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291108998	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1859446111	Nee	USD	EUR
Track I NOK	CAP	LU2446380409	Nee	NOK	
Track I Plus	CAP	LU2118277859	Nee	USD	
Track I Plus EUR	CAP	LU2118277933	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291109020	Nee	USD	EUR
Track X	DIS	LU1953138739	Jaarlijks	USD	EUR

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,12%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,05%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,10% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 26 februari 2016, met de naam "MSCI World ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track World" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de "Track I"-aandelencategorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelencategorieën op 31 mei 2016.

Naamswijziging in "MSCI World ex CW " op 11 september 2017.

Splitsing van de aandelenklasse "UCITS ETF-CAP" door 20 op 29 juni 2018.

Splitsing van de aandelenklasse "UCITS ETF EUR-CAP" door 11 op 29 juni 2018.

Naamswijziging van "MSCI World ex CW" in "MSCI World SRI S-Series 5% Capped" op 16 september 2019.

Indexwijziging van "MSCI World ex Controversial Weapons (NTR)" in "MSCI World SRI S-Series 5% Capped (NTR)" op 16 september 2019.

Naamswijziging van "MSCI World SRI S-Series 5% Capped" in "MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped" op 1 december 2021.

Indexwijziging van"MSCI World SRI S-Series 5% Capped (NTR)" in "MSCI World SRI S-Series PAB 5% Capped (NTR)" op 1 december 2021.

Wijziging SFDR-classificatie van een Artikel 8 subfonds naar een Artikel 9 subfonds op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel (NTR) Index* (Bloomberg: I34235EU Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan bedrijfsobligaties in euro uitgegeven bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan bedrijfsobligaties in euro uitgegeven bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de index anderzijds in de loop van een jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de Bloomberg Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel (NTR) Index, in EUR gepubliceerd door Bloomberg Index Services Limited.Na de brexit is Bloomberg Index Services Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt Bloomberg Index Services Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan Bloomberg Index Services Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index.*

De Bloomberg Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel Index is een index met vastrentende bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit uitgegeven in euro, die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden.

De screening van de Bloomberg-Barclays MSCI SRI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in universe (type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan de emittenten met de beste beoordeling vanuit een niet-financieel perspectief ongeacht hun activiteitensector, waarbij wordt uitgegaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die doorgaans als meer deugdzaam worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn).De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.bloombergindices.com.

Alle Bloomberg-Barclays MSCI SRI indexen gebruiken bedrijfsratings en -onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van effecten voor de index te bepalen.

De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle effecten van de index.

1. *Van het startuniversum (Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Corporate index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door de Bloomberg-Barclays MSCI SRI-screening (tabak, burgerlijke wapens, militaire wapens, genetisch gemodificeerde organismen (ggo's), fossiele brandstoffen enz.).*
2. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
3. *Om in aanmerking te komen voor opname in de Bloomberg Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel Index moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:*
   - *Obligaties moeten een minimaal uitstaand bedrag van EUR 800 miljoen hebben.*
   - *Een zeer goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BBB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index. MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC. De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings*
   - *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit alcohol en gokspelen.*
   - *Bedrijven die betrokken zijn bij kernenenergie worden uitgesloten.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.bloombergindices.com.
De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke maandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en regels voor controle en periodieke herschikking, alsook informatie over de algemene methodologie voor alle Bloomberg-Barclays MCSI SRI-indexen, is te vinden op www.bloombergindices.com.

DIT SUBFONDS WORDT NIET GESPONSORD, ONDERSTEUND, VERKOCHT OF GEPROMOOT DOOR MSCI ESG RESEARCH LLC ("MSCI ESG RESEARCH"), BLOOMBERG INDEX SERVICES LIMITED ("BLOOMBERG"), BARCLAYS BANK PLC ("BARCLAYS") OF ENIGE ANDERE VAN HUN RESPECTIEVE GELIEERDE BEDRIJVEN, INFORMATIEVERSTREKKERS OF EEN ANDERE DERDE PARTIJ (SAMEN DE "INDEXPARTIJEN") DIE BETROKKEN ZIJN BIJ, OF VERBAND HOUDEN MET, HET SAMENSTELLEN, BEREKENEN OF INTRODUCEREN VAN EEN BLOOMBERG BARCLAYS MSCI ESG INDEX (ELK EEN "INDEX"). DE INDEXEN ZIJN DE EXCLUSIEVE EIGENDOM VAN DE BETROKKEN INDEXPARTIJ. "BLOOMBERG", "BARCLAYS", "MSCI ESG RESEARCH" EN DE INDEXNAMEN ZIJN DE RESPECTIEVE HANDELS- EN/OF DIENSTMERKEN VAN BLOOMBERG, BARCLAYS, MSCI ESG RESEARCH OF HUN GELIEERDE BEDRIJVEN EN ZIJ ZIJN IN LICENTIE GEGEVEN VOOR BEPAALDE GEBRUIKSDOELEINDEN DOOR BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding S.A. en BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN VERSTREKT ENIGE VERKLARING OF WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, AAN DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT INZAKE DE RAADZAAMHEID VAN BELEGGINGEN IN HET ALGEMEEN OF IN DIT SUBFONDS IN HET BIJZONDER, OF INZAKE HET VERMOGEN VAN EEN INDEX OM HET RENDEMENT VAN DE BETROKKEN AANDELENMARKT TE VOLGEN. MSCI ESG RESEARCH, BLOOMBERG, BARCLAYS OF HUN GELIEERDE BEDRIJVEN ZIJN DE LICENTIEGEVERS VAN BEPAALDE HANDELSMERKEN, DIENSTMERKEN EN HANDELSNAMEN VAN DE INDEXEN, DIE WORDEN BEPAALD, SAMENGESTELD EN BEREKEND DOOR BLOOMBERG EN/OF MSCI ESG RESEARCH ZONDER REKENING TE HOUDEN MET DIT SUBFONDS OF DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN HEEFT ENIGE VERPLICHTING OM REKENING TE HOUDEN MET DE BEHOEFTEN VAN DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT BIJ HET BEPALEN, SAMENSTELLEN OF BEREKENEN VAN DE INDEXEN. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN IS VERANTWOORDELIJK VOOR OF HEEFT DEELGENOMEN AAN HET BEPALEN VAN HET TIJDSTIP VAN, DE PRIJZEN VAN, OF DE UIT TE GEVEN HOEVEELHEDEN VAN DIT SUBFONDS OF HET BEPALEN OF BEREKENEN VAN DE VERGELIJKING OF DE VERGOEDING WAARTEGEN DIT SUBFONDS KAN WORDEN VERZILVERD. BOVENDIEN HEEFT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ENIGE VERPLICHTING OF AANSPRAKELIJKHEID TEGENOVER DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT IN VERBAND MET DE ADMINISTRATIE, DE MARKETING OF HET AANBOD VAN DIT SUBFONDS.

HOEWEL DE INDEXPARTIJEN DE INFORMATIE VOOR OPNAME IN OF VOOR GEBRUIK BIJ HET BEREKENEN VAN DE INDEXEN ZULLEN VERZAMELEN UIT BRONNEN DIE BETROUWBAAR WORDEN GEACHT, WAARBORGT OF GARANDEERT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN DE OORSPRONKELIJKHEID, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN ENIGE INDEX OF ENIGE DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN VERSTREKT ENIGE WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, IN VERBAND MET DE RESULTATEN DIE KUNNEN WORDEN VERKREGEN DOOR DE EMITTENT VAN HET SUBFONDS, DE EIGENAREN VAN HET SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT HET GEBRUIK VAN ENIGE INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ZAL ENIGE AANSPRAKELIJKHEID DRAGEN VOOR FOUTEN, WEGLATINGEN OF ONDERBREKINGEN IN OF IN VERBAND MET ENIGE INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. BOVENDIEN VERSTREKT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ENIGE UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE WAARBORGEN VAN WELKE AARD DAN OOK, EN DE INDEXPARTIJEN WIJZEN HIERBIJ UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT IEDERE INDEX EN DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS VAN DE HAND. ONVERMINDERD HET VOORGAANDE WIJZEN DE INDEXPARTIJEN HIERBIJ IEDERE EN ALLE AANSPRAKELIJKHEID VAN DE HAND INZAKE ENIGE DIRECTE, INDIRECTE, BIJZONDERE, PUNITIEVE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE (MET INBEGRIP VAN WINSTDERVING), OOK INDIEN IN KENNIS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

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:

- Kredietrisico
- Tracking Error-risico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen

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

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen accepteren.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1859444769	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1953136287	Jaarlijks	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1859444843	Nee	EUR	
Track Privilege	DIS	LU2257990759	Jaarlijks	EUR	
Track I	CAP	LU1862449235	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1859444926	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU1953136444	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,08%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,02%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 1,50% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 1,00% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders(1)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
14:00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 14:45 CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (2) (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free

Informatie over het verleden:

Het subfonds werd gecreëerd onder de naam “Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corporate SRI”. De naam werd gewijzigd op 20 november 2018.

Subfonds geïntroduceerd op 15 januari 2019.

Indexwijziging van “Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Reduced Fossil Fuel (NTR)” in “Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel (NTR)” op 19 februari 2021.

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.

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 1-3Y

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel 1-3Y (NTR) Index* (Bloomberg: I34701 Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan bedrijfsobligaties in euro uitgegeven bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan bedrijfsobligaties in euro uitgegeven bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel 1-3Y (NTR) index, in EUR gepubliceerd door Bloomberg Index Services Limited en/of MSCI Limited. Na de brexit is Bloomberg Index Services Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt Bloomberg Index Services Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan Bloomberg Index Services Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index.*

De Bloomberg Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel 1-3Y Index is een index met vastrentende bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit met een looptijd van 1 tot 3 jaar uitgegeven in euro, die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden.

De screening van de Bloomberg-Barclays MSCI SRI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in universe (type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan de emittenten met de beste beoordeling vanuit een niet-financieel perspectief ongeacht hun activiteitensector, waarbij wordt uitgegaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die doorgaans als meer deugdzaam worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn).De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.bloombergindices.com.

Alle Bloomberg-Barclays MSCI SRI indexen gebruiken bedrijfsratings en -onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van effecten voor de index te bepalen.

De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle effecten van de index.

1. *Van het startuniversum (Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Corporate index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door de Bloomberg-Barclays MSCI SRI-screening (tabak, burgerlijke wapens, militaire wapens, genetisch gemodificeerde organismen (ggo's), fossiele brandstoffen enz.).*
2. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
3. *Om in aanmerking te komen voor opname in de Bloomberg Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil 1-3Y Index moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:*
   - *Obligaties moeten een minimaal uitstaand bedrag van EUR 800 miljoen hebben.*
   - *Een zeer goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BBB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index. MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC. De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings*
   - *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit alcohol en gokspelen.*
   - *Bedrijven die betrokken zijn bij kernenenergie worden uitgesloten.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.bloombergindices.com.

De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke maandelijkse herziening van de index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en regels voor controle en periodieke herschikking, alsook informatie over de algemene methodologie voor alle Bloomberg-Barclays MCSI SRI-indexen, is te vinden op www.bloombergindices.com.

DIT SUBFONDS WORDT NIET GESPONSORD, ONDERSTEUND, VERKOCHT OF GEPROMOOT DOOR MSCI ESG RESEARCH LLC ("MSCI ESG RESEARCH"), BLOOMBERG INDEX SERVICES LIMITED ("BLOOMBERG"), BARCLAYS BANK PLC ("BARCLAYS") OF ENIGE ANDERE VAN HUN RESPECTIEVE GELIEERDE BEDRIJVEN, INFORMATIEVERSTREKKERS OF EEN ANDERE DERDE PARTIJ (SAMEN DE "INDEXPARTIJEN") DIE BETROKKEN ZIJN BIJ, OF VERBAND HOUDEN MET, HET SAMENSTELLEN, BEREKENEN OF INTRODUCEREN VAN EEN BLOOMBERG BARCLAYS MSCI ESG INDEX (ELK EEN "INDEX"). DE INDEXEN ZIJN DE EXCLUSIEVE EIGENDOM VAN DE BETROKKEN INDEXPARTIJ. "BLOOMBERG", "BARCLAYS", "MSCI ESG RESEARCH" EN DE INDEXNAMEN ZIJN DE RESPECTIEVE HANDELS- EN/OF DIENSTMERKEN VAN BLOOMBERG, BARCLAYS, MSCI ESG RESEARCH OF HUN GELIEERDE BEDRIJVEN EN ZIJ ZIJN IN LICENTIE GEGEVEN VOOR BEPAALDE GEBRUIKSDOELEINDEN DOOR BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding S.A. en BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN VERSTREKT ENIGE VERKLARING OF WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, AAN DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT INZAKE DE RAADZAAMHEID VAN BELEGGINGEN IN HET ALGEMEEN OF IN DIT SUBFONDS IN HET BIJZONDER, OF INZAKE HET VERMOGEN VAN EEN INDEX OM HET RENDEMENT VAN DE BETROKKEN AANDELENMARKT TE VOLGEN. MSCI ESG RESEARCH, BLOOMBERG, BARCLAYS OF HUN GELIEERDE BEDRIJVEN ZIJN DE LICENTIEGEVERS VAN BEPAALDE HANDELSMERKEN, DIENSTMERKEN EN HANDELSNAMEN VAN DE INDEXEN, DIE WORDEN BEPAALD, SAMENGESTELD EN BEREKEND DOOR BLOOMBERG EN/OF MSCI ESG RESEARCH ZONDER REKENING TE HOUDEN MET DIT SUBFONDS OF DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN HEEFT ENIGE VERPLICHTING OM REKENING TE HOUDEN MET DE BEHOEFTEN VAN DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT BIJ HET BEPALEN, SAMENSTELLEN OF BEREKENEN VAN DE INDEXEN. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN IS VERANTWOORDELIJK VOOR OF HEEFT DEELGENOMEN AAN HET BEPALEN VAN HET TIJDSTIP VAN, DE PRIJZEN VAN, OF DE UIT TE GEVEN HOEVEELHEDEN VAN DIT SUBFONDS OF HET BEPALEN OF BEREKENEN VAN DE VERGELIJKING OF DE VERGOEDING WAARTEGEN DIT SUBFONDS KAN WORDEN VERZILVERD. BOVENDIEN HEEFT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ENIGE VERPLICHTING OF AANSPRAKELIJKHEID TEGENOVER DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT IN VERBAND MET DE ADMINISTRATIE, DE MARKETING OF HET AANBOD VAN DIT SUBFONDS.

HOEWEL DE INDEXPARTIJEN DE INFORMATIE VOOR OPNAME IN OF VOOR GEBRUIK BIJ HET BEREKENEN VAN DE INDEXEN ZULLEN VERZAMELEN UIT BRONNEN DIE BETROUWBAAR WORDEN GEACHT, WAARBORGT OF GARANDEERT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN DE OORSPRONKELIJKHEID, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN ENIGE INDEX OF ENIGE DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN VERSTREKT ENIGE WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, IN VERBAND MET DE RESULTATEN DIE KUNNEN WORDEN VERKREGEN DOOR DE EMITTENT VAN HET SUBFONDS, DE EIGENAREN VAN HET SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT HET GEBRUIK VAN ENIGE INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ZAL ENIGE AANSPRAKELIJKHEID DRAGEN VOOR FOUTEN, WEGLATINGEN OF ONDERBREKINGEN IN OF IN VERBAND MET ENIGE INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. BOVENDIEN VERSTREKT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ENIGE UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE WAARBORGEN VAN WELKE AARD DAN OOK, EN DE INDEXPARTIJEN WIJZEN HIERBIJ UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT IEDERE INDEX EN DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS VAN DE HAND. ONVERMINDERD HET VOORGAANDE WIJZEN DE INDEXPARTIJEN HIERBIJ IEDERE EN ALLE AANSPRAKELIJKHEID VAN DE HAND INZAKE ENIGE DIRECTE, INDIRECTE, BIJZONDERE, PUNITIEVE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE (MET INBEGRIP VAN WINSTDERVING), OOK INDIEN IN KENNIS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

Niets van de door Bloomberg of Barclays verstrekte informatie die wordt gebruikt in deze publicatie mag op welke manier dan ook worden gereproduceerd zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van zowel Bloomberg als Barclays Capital, de zakenbankafdeling van Barclays Bank PLC. Barclays Bank PLC is geregistreerd in Engeland onder het nummer 1026167, met hoofdkantoor te 1 Churchill Place London E14 5HP.

Informatie met betrekking tot SFDR

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

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 1-3Y

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Kredietrisico
- Tracking Error-risico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen

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:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen accepteren.
-

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	DIS	LU2008760592	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF	CAP	LU2446383254	Nee	EUR	
Track Privilege	DIS	LU2008760675	Jaarlijks	EUR	
Track I	CAP	LU2008760758	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2008760832	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2008760915	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,08%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

[1] *Taxe d'abonnement. 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.*

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 1,50% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 1,00% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 1-3Y

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
14.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen, 14.45 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

[1] *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

[2] *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor de valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 4 oktober 2019.

Indexwijziging van “Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Reduced Fossil Fuel 1-3Y (NTR)” in “Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel 1-3Y (NTR)” op 19 februari 2021.

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.

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel 3-5Y (NTR) Index* (Bloomberg: I34794 Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan bedrijfsobligaties in euro uitgegeven bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan bedrijfsobligaties in euro uitgegeven bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel 3-5Y (NTR) index, in EUR gepubliceerd door Bloomberg Index Services Limited en/of MSCI Limited. Na de brexit is Bloomberg Index Services Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt Bloomberg Index Services Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan Bloomberg Index Services Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn bedrijfsobligaties uit de eurozone. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index.*

De Bloomberg Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel 3-5Y Index is een index met vastrentende bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit met een looptijd van 3 tot 5 jaar uitgegeven in euro, die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden.

De screening van de Bloomberg-Barclays MSCI SRI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in universe (type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan de emittenten met de beste beoordeling vanuit een niet-financieel perspectief ongeacht hun activiteitensector, waarbij wordt uitgegaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die doorgaans als meer deugdzaam worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn).De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.bloombergindices.com.

Alle Bloomberg-Barclays MSCI SRI indexen gebruiken bedrijfsratings en -onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van effecten voor de index te bepalen.

De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle effecten van de index.

1. *Van het startuniversum (Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Corporate index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door de Bloomberg-Barclays MSCI SRI-screening (tabak, burgerlijke wapens, militaire wapens, genetisch gemodificeerde organismen (ggo's), fossiele brandstoffen enz.).*
2. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
3. *Om in aanmerking te komen voor opname in de Bloomberg Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil 3-5Y Index moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:*
   - *Obligaties moeten een minimaal uitstaand bedrag van EUR 800 miljoen hebben.*
   - *Een zeer goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BBB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index. MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC. De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings*
   - *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit alcohol en gokspelen.*
   - *Bedrijven die betrokken zijn bij kernenenergie worden uitgesloten.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.bloombergindices.com.
De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke maandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en regels voor controle en periodieke herschikking, alsook informatie over de algemene methodologie voor alle Bloomberg-Barclays MCSI SRI-indexen, is te vinden op www.bloombergindices.com.

DIT SUBFONDS WORDT NIET GESPONSORD, ONDERSTEUND, VERKOCHT OF GEPROMOOT DOOR MSCI ESG RESEARCH LLC ("MSCI ESG RESEARCH"), BLOOMBERG INDEX SERVICES LIMITED ("BLOOMBERG"), BARCLAYS BANK PLC ("BARCLAYS") OF ENIGE ANDERE VAN HUN RESPECTIEVE GELIEERDE BEDRIJVEN, INFORMATIEVERSTREKKERS OF EEN ANDERE DERDE PARTIJ (SAMEN DE "INDEXPARTIJEN") DIE BETROKKEN ZIJN BIJ, OF VERBAND HOUDEN MET, HET SAMENSTELLEN, BEREKENEN OF INTRODUCEREN VAN EEN BLOOMBERG BARCLAYS MSCI ESG INDEX (ELK EEN "INDEX"). DE INDEXEN ZIJN DE EXCLUSIEVE EIGENDOM VAN DE BETROKKEN INDEXPARTIJ. "BLOOMBERG", "BARCLAYS", "MSCI ESG RESEARCH" EN DE INDEXNAMEN ZIJN DE RESPECTIEVE HANDELS- EN/OF DIENSTMERKEN VAN BLOOMBERG, BARCLAYS, MSCI ESG RESEARCH OF HUN GELIEERDE BEDRIJVEN EN ZIJ ZIJN IN LICENTIE GEGEVEN VOOR BEPAALDE GEBRUIKSDOELEINDEN DOOR BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding S.A. en BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN VERSTREKT ENIGE VERKLARING OF WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, AAN DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT INZAKE DE RAADZAAMHEID VAN BELEGGINGEN IN HET ALGEMEEN OF IN DIT SUBFONDS IN HET BIJZONDER, OF INZAKE HET VERMOGEN VAN EEN INDEX OM HET RENDEMENT VAN DE BETROKKEN AANDELENMARKT TE VOLGEN. MSCI ESG RESEARCH, BLOOMBERG, BARCLAYS OF HUN GELIEERDE BEDRIJVEN ZIJN DE LICENTIEGEVERS VAN BEPAALDE HANDELSMERKEN, DIENSTMERKEN EN HANDELSNAMEN VAN DE INDEXEN, DIE WORDEN BEPAALD, SAMENGESTELD EN BEREKEND DOOR BLOOMBERG EN/OF MSCI ESG RESEARCH ZONDER REKENING TE HOUDEN MET DIT SUBFONDS OF DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN HEEFT ENIGE VERPLICHTING OM REKENING TE HOUDEN MET DE BEHOEFTEN VAN DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT BIJ HET BEPALEN, SAMENSTELLEN OF BEREKENEN VAN DE INDEXEN. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN IS VERANTWOORDELIJK VOOR OF HEEFT DEELGENOMEN AAN HET BEPALEN VAN HET TIJDSTIP VAN, DE PRIJZEN VAN, OF DE UIT TE GEVEN HOEVEELHEDEN VAN DIT SUBFONDS OF HET BEPALEN OF BEREKENEN VAN DE VERGELIJKING OF DE VERGOEDING WAARTEGEN DIT SUBFONDS KAN WORDEN VERZILVERD. BOVENDIEN HEEFT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ENIGE VERPLICHTING OF AANSPRAKELIJKHEID TEGENOVER DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT IN VERBAND MET DE ADMINISTRATIE, DE MARKETING OF HET AANBOD VAN DIT SUBFONDS.

HOEWEL DE INDEXPARTIJEN DE INFORMATIE VOOR OPNAME IN OF VOOR GEBRUIK BIJ HET BEREKENEN VAN DE INDEXEN ZULLEN VERZAMELEN UIT BRONNEN DIE BETROUWBAAR WORDEN GEACHT, WAARBORGT OF GARANDEERT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN DE OORSPRONKELIJKHEID, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN ENIGE INDEX OF ENIGE DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN VERSTREKT ENIGE WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, IN VERBAND MET DE RESULTATEN DIE KUNNEN WORDEN VERKREGEN DOOR DE EMITTENT VAN HET SUBFONDS, DE EIGENAREN VAN HET SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT HET GEBRUIK VAN ENIGE INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ZAL ENIGE AANSPRAKELIJKHEID DRAGEN VOOR FOUTEN, WEGLATINGEN OF ONDERBREKINGEN IN OF IN VERBAND MET ENIGE INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. BOVENDIEN VERSTREKT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ENIGE UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE WAARBORGEN VAN WELKE AARD DAN OOK, EN DE INDEXPARTIJEN WIJZEN HIERBIJ UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT IEDERE INDEX EN DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS VAN DE HAND. ONVERMINDERD HET VOORGAANDE WIJZEN DE INDEXPARTIJEN HIERBIJ IEDERE EN ALLE AANSPRAKELIJKHEID VAN DE HAND INZAKE ENIGE DIRECTE, INDIRECTE, BIJZONDERE, PUNITIEVE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE (MET INBEGRIP VAN WINSTDERVING), OOK INDIEN IN KENNIS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

Niets van de door Bloomberg of Barclays verstrekte informatie die wordt gebruikt in deze publicatie mag op welke manier dan ook worden gereproduceerd zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van zowel Bloomberg als Barclays Capital, de zakenbankafdeling van Barclays Bank PLC. Barclays Bank PLC is geregistreerd in Engeland onder het nummer 1026167, met hoofdkantoor te 1 Churchill Place London E14 5HP.

Informatie met betrekking tot SFDR

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

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Kredietrisico
- Tracking Error-risico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen

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:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen accepteren.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	DIS	LU2008761053	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF	CAP	LU2446383338	Nee	EUR	
Track Privilege	DIS	LU2008761137	Jaarlijks	EUR	
Track I	CAP	LU2008761210	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2008761301	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2008761483	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,08%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

[1] *Taxe d'abonnement. 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.*

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 1,50% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 1,00% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

BNP Paribas Easy € Corp Bond SRI Fossil Free 3-5Y

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
14.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen, 14.45 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

[1] *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

[2] *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor de valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 4 oktober 2019.

Indexwijziging van “Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Reduced Fossil Fuel 3-5Y (NTR)” in “Bloomberg-Barclays MSCI Euro Corp SRI Sustainable Ex Fossil Fuel 3-5Y (NTR)” op 19 februari 2021.

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.

BNP Paribas Easy € High Yield SRI Fossil Free

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Bloomberg-Barclays MSCI Euro High Yield SRI Sustainable Ex Fossil Fuel (NTR) Index* (Bloomberg: I35881 Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan hoogrentende bedrijfsobligaties in euro uitgegeven bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan hoogrentende bedrijfsobligaties in euro uitgegeven bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de Bloomberg-Barclays MSCI Euro High Yield SRI Sustainable Ex Fossil Fuel (NTR) Index, in EUR gepubliceerd door Bloomberg Index Services Limited en/of MSCI Limited. Na de brexit is Bloomberg Index Services Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt Bloomberg Index Services Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan Bloomberg Index Services Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index.*

De Bloomberg-Barclays MSCI Euro High Yield SRI Sustainable Ex Fossil Fuel Index is een index met hoogrentende bedrijfsobligaties met vaste rente van beleggingskwaliteit.De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan hoogrentende bedrijfsobligaties uitgegeven in euro, die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden.

De Benchmarkindexbeheerder definieert hoogrentende effecten als "Effecten die een rating als hoogrentend hebben gekregen (Ba1/BB+/BB+ of lager) gebaseerd op de middenrating van Moody's, S&P en Fitch; wanneer er slechts een rating van twee ratingbureaus verkrijgbaar is, dan wordt de laagste gebruikt; wanneer slechts één bureau een rating toekent, dan wordt die rating gebruikt".

De maximale weging van een emittent binnen de index is beperkt tot 3% op elke herschikkingsdatum.

De screening van de Bloomberg-Barclays MSCI SRI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen. Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in universe (type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan de emittenten met de beste beoordeling vanuit een niet-financieel perspectief ongeacht hun activiteitensector, waarbij wordt uitgegaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die doorgaans als meer deugdzaam worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn).De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.bloombergindices.com.

BNP Paribas Easy € High Yield SRI Fossil Free

Alle Bloomberg-Barclays MSCI SRI indexen gebruiken bedrijfsratings en -onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van effecten voor de index te bepalen.

De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle effecten van de index.

1. *Van het startuniversum (Bloomberg-Barclays Euro Corporate High Yield index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door de Bloomberg-Barclays MSCI SRI-screening (tabak, burgerlijke wapens, militaire wapens, genetisch gemodificeerde organismen (ggo's), fossiele brandstoffen enz.).*
2. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
3. *Om in aanmerking te komen voor opname in de Bloomberg-Barclays MSCI Euro High Yield SRI Sustainable Ex Fossil Fuel Index moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:*
   - *Obligaties moeten een minimaal uitstaand bedrag van EUR 250 miljoen hebben.*
   - *Een goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index. MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC. De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings*
   - *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit alcohol en gokspelen.*
   - *Bedrijven die betrokken zijn bij kernenenergie worden uitgesloten.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.bloombergindices.com.

De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke maandelijkse herziening van de index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle Bloomberg-Barclays MCSI SRI-indexen, is te vinden op www.bloombergindices.com.
DIT SUBFONDS WORDT NIET GESPONSORD, ONDERSTEUND, VERKOCHT OF GEPROMOOT DOOR MSCI ESG RESEARCH LLC ("MSCI ESG RESEARCH"), BLOOMBERG INDEX SERVICES LIMITED ("BLOOMBERG"), BARCLAYS BANK PLC ("BARCLAYS") OF ENIGE ANDERE VAN HUN RESPECTIEVE GELIEERDE BEDRIJVEN, INFORMATIEVERSTREKKERS OF EEN ANDERE DERDE PARTIJ (SAMEN DE "INDEXPARTIJEN") DIE BETROKKEN ZIJN BIJ, OF VERBAND HOUDEN MET, HET SAMENSTELLEN, BEREKENEN OF INTRODUCEREN VAN EEN BLOOMBERG BARCLAYS MSCI ESG INDEX (ELK EEN "INDEX"). DE INDEXEN ZIJN DE EXCLUSIEVE EIGENDOM VAN DE BETROKKEN INDEXPARTIJ. "BLOOMBERG", "BARCLAYS", "MSCI ESG RESEARCH" EN DE INDEXNAMEN ZIJN DE RESPECTIEVE HANDELS- EN/OF DIENSTMERKEN VAN BLOOMBERG, BARCLAYS, MSCI ESG RESEARCH OF HUN GELIEERDE BEDRIJVEN EN ZIJ ZIJN IN LICENTIE GEGEVEN VOOR BEPAALDE GEBRUIKSDOELEINDEN DOOR BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding S.A. en BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN VERSTREKT ENIGE VERKLARING OF WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, AAN DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT INZAKE DE RAADZAAMHEID VAN BELEGGINGEN IN HET ALGEMEEN OF IN DIT SUBFONDS IN HET BIJZONDER, OF INZAKE HET VERMOGEN VAN EEN INDEX OM HET RENDEMENT VAN DE BETROKKEN AANDELENMARKT TE VOLGEN. MSCI ESG RESEARCH, BLOOMBERG, BARCLAYS OF HUN GELIEERDE BEDRIJVEN ZIJN DE LICENTIEGEVERS VAN BEPAALDE HANDELSMERKEN, DIENSTMERKEN EN HANDELSNAMEN VAN DE INDEXEN, DIE WORDEN BEPAALD, SAMENGESTELD EN BEREKEND DOOR BLOOMBERG EN/OF MSCI ESG RESEARCH ZONDER REKENING TE HOUDEN MET DIT SUBFONDS OF DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN HEEFT ENIGE VERPLICHTING OM REKENING TE HOUDEN MET DE BEHOEFTEN VAN DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT BIJ HET BEPALEN, SAMENSTELLEN OF BEREKENEN VAN DE INDEXEN. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN IS VERANTWOORDELIJK VOOR OF HEEFT DEELGENOMEN AAN HET BEPALEN VAN HET TIJDSTIP VAN, DE PRIJZEN VAN, OF DE UIT TE GEVEN HOEVEELHEDEN VAN DIT SUBFONDS OF HET BEPALEN OF BEREKENEN VAN DE VERGELIJKING OF DE VERGOEDING WAARTEGEN DIT SUBFONDS KAN WORDEN VERZILVERD. BOVENDIEN HEEFT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ENIGE VERPLICHTING OF AANSPRAKELIJKHEID TEGENOVER DE EMITTENT OF EIGENAREN VAN DIT SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT IN VERBAND MET DE ADMINISTRATIE, DE MARKETING OF HET AANBOD VAN DIT SUBFONDS.

HOEWEL DE INDEXPARTIJEN DE INFORMATIE VOOR OPNAME IN OF VOOR GEBRUIK BIJ HET BEREKENEN VAN DE INDEXEN ZULLEN VERZAMELEN UIT BRONNEN DIE BETROUWBAAR WORDEN GEACHT, WAARBORGT OF GARANDEERT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN DE OORSPRONKELIJKHEID, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN ENIGE INDEX OF ENIGE DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN VERSTREKT ENIGE WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, IN VERBAND MET DE RESULTATEN DIE KUNNEN WORDEN VERKREGEN DOOR DE EMITTENT VAN HET SUBFONDS, DE EIGENAREN VAN HET SUBFONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT HET GEBRUIK VAN ENIGE INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ZAL ENIGE AANSPRAKELIJKHEID DRAGEN VOOR FOUTEN, WEGLATINGEN OF ONDERBREKINGEN IN OF IN VERBAND MET ENIGE INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. BOVENDIEN VERSTREKT GEEN VAN DE INDEXPARTIJEN ENIGE UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE WAARBORGEN VAN WELKE AARD DAN OOK, EN DE INDEXPARTIJEN WIJZEN HIERBIJ UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT IEDERE INDEX EN DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS VAN DE HAND. ONVERMINDERD HET VOORGAANDE WIJZEN DE INDEXPARTIJEN HIERBIJ IEDERE EN ALLE AANSPRAKELIJKHEID VAN DE HAND INZAKE ENIGE DIRECTE, INDIRECTE, BIJZONDERE, PUNITIEVE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE (MET INBEGRIP VAN WINSTDERVING), OOK INDIEN IN KENNIS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

Niets van de door Bloomberg of Barclays verstrekte informatie die wordt gebruikt in deze publicatie mag op welke manier dan ook worden gereproduceerd zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van zowel Bloomberg als Barclays Capital, de zakenbankafdeling van Barclays Bank PLC. Barclays Bank PLC is geregistreerd in Engeland onder het nummer 1026167, met hoofdkantoor te 1 Churchill Place London E14 5HP.

BNP Paribas Easy € High Yield SRI Fossil Free

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:

- Kredietrisico
- Risico van hoogrentende obligaties
- Tracking Error-risico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen

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:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen accepteren.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2244386053	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU2244386137	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU2244386210	Nee	EUR	
Track Classic	DIS	LU2244386301	Jaarlijks	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2244386483	Nee	EUR	
Track Privilege	DIS	LU2244386566	Jaarlijks	EUR	
Track I Plus	CAP	LU2244386640	Nee	EUR	
Track I Plus	DIS	LU2244386723	Jaarlijks	EUR	
Track I	CAP	LU2244386996	Nee	EUR	
Track I	DIS	LU2244387028	Jaarlijks	EUR	
Track X	CAP	LU2244387291	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2244387374	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,12%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

[1] *Taxe d'abonnement. 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.*

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 2,00% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 2,00% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy € High Yield SRI Fossil Free

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[(1)]	**Handelsdatum van orders**	**Berekenings- en publicatiedatum van de IW**	**Vereffeningsdatum van orders**
14.00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen, 14.45 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [(2)] (D+3)

[(1)] *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

[(2)] *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor de valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 18 februari 2021.

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.

BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de ECPI Global ESG Infrastructure Equity (NR) index* (Bloomberg: GALPHGIN index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruikmaken van de hieronder beschreven indexreplicatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten en futures.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de ECPI Global ESG Infrastructure Equity (NR) Index, in EUR gepubliceerd door StatPro Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is StatPro Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt StatPro Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan StatPro Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011.*

De samenstelling van de index wordt zesmaandelijks herzien in januari en juli. Deze index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een nettorendementsindex of Net Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

De ECPI Global ESG Infrastructure Equity Index is een gelijkgewogen aandelenindex die ontworpen is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven in de wereldwijde ontwikkelde markt. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven die het best gepositioneerd zijn om de kansen te grijpen die de stijgende vraag naar duurzame infrastructuurontwikkeling en onderhoud biedt.

De ECPI Global ESG Infrastructure Equity Index selecteert effecten die verband houden met de langetermijngroei van infrastructuurtrends met een positieve ESG-rating (zoals transport, maatschappelijke dienstverlening, water, afvalbeheer, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) op basis van hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is thematisch (de index bestaat uit bedrijven die producten en diensten aanbieden die concrete oplossingen aanbieden voor specifieke milieu- en/of sociale uitdagingen, en er daarbij naar streven te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze gebieden en tegelijkertijd kapitaal te investeren in de transitie naar een koolstofarme, inclusieve economie). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.ecpigroup.com.

ECPI onderhoudt een universum van niet-financieel onderzoek rond belegbare instrumenten die zijn opgebouwd met behulp van een eigen ESG-ratingmethodologie.

De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *ECPI selecteert uit een onderzoeksuniversum de effecten die het meest betrokken zijn bij de ontwikkeling en het onderhoud van duurzame infrastructuur met een positieve ESG-rating volgens het onderzoek van ECPI, opgedeeld in zes thema's (of subgroepen):*
    - *Communicatie: netwerken, zendmasten, vezelkabels, uitzendingen enz.*
    - *Energie: transmissie en distributie, energienutsbedrijven, hernieuwbare energie*
    - *Transport: openbaar vervoer, havens, luchthavens, logistiek, snelwegen, spoorwegen enz.*
    - *Afvalbeheer: afvalverzameling en -verwerking*
    - *Water: distributienetwerken, afvalwaterverwerking enz.*
    - *Sociale infrastructuur: scholen, ziekenhuizen, rusthuizen enz.*

2. Om in aanmerking te komen voor opname in de ECPI Global ESG Infrastructure Equity Index moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:

- *Een positieve ESG-rating hebben (≥ E-) zoals gedefinieerd door de ECPI ESG-ratingmethodologie. Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een negatieve ESG-rating.*
  De ECPI-ratingschaal gaat van F (komt niet in aanmerking) tot EEE, waarbij EEE de hoogste graad is).
  Deze ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van ECPI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: https://www.ecpigroup.com/en/research
- *Niet betrokken zijn bij de productie van wapens*
- *Niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten genereren uit de productie van tabak, tabaksproducten of de groothandel in dergelijke producten.*
- *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*
  Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.ecpigroup.com.

3. ECPI selecteert de 100 effecten die het best gepositioneerd zijn om de kansen te grijpen die de stijgende vraag naar ontwikkeling en onderhoud van duurzame infrastructuren biedt. De selectie wordt ook gemaakt volgens de marktkapitalisatiecriteria (binnen het universum reeds gefilterd aan de hand van de ESG-criteria) met inachtneming van de beperkingen van thematische en sectorale diversificatie.

De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke halfjaarlijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Meer informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle ECPI-indexen vindt u op www.ecpigroup.com.
Het onderhavige product wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door ECPI en ECPI verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, en accepteert geen aansprakelijkheid, inzake de nauwkeurigheid of volledigheid van enige beschrijvende materialen over dit product of de resultaten die voortkomen uit de aankoop van dit product, of de raadzaamheid van beleggingen in effecten, of in futures, of in een ander product, of in dit product in het bijzonder. U dient het recentste prospectus aandachtig en zorgvuldig te lezen voor u belegt in een product. De hierin vermelde informatie is niet bedoeld als een verzoek of aanbieding om enige effecten of verwante financiële instrumenten te kopen of te verkopen. Rendementen uit het verleden bieden geen betrouwbare indicatie over de rendementen in de toekomst. De getoonde rendementen houden geen rekening met enige vergoedingen en kosten die worden aangerekend voor de inschrijving op of verzilvering van deelnemingsrechten. Vergoedingen en kosten hebben een negatieve impact op het rendement. Deze informatie houdt geen rekening met specifieke of toekomstige beleggingsdoelstellingen, financiële of fiscale situaties of specifieke behoeften van een specifieke ontvanger.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de ECPI-indexen, is te vinden op www.ecpigroup.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, en het belegt deels in duurzame beleggingen binnen de betekenis van de SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Rekening houdend met de Taxonomieverordening is het principe ‘breng geen aanzienlijke schade toe’ alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico’s van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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

BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291109293	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291109376	Nee	EUR	
Track Privilege	DIS	LU1291109459	Jaarlijks	EUR	
Track X	CAP	LU2194448002	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2194448184	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,20% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Infrastructure

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 5 februari 2016 door overdracht van de categorie “A Euro” van het Luxemburgse FCP NMX® 30 Infrastructure Global THEAM Easy UCITS ETF.

Naamswijziging van “NMX® 30 Infrastructure Global” in “ECPI Global ESG Infrastructure” op 20 april 2020.

Indexwijziging van “NMX® 30 Infrastructure Global (TR)” in “ECPI Global ESG Infrastructure (NR)” op 20 april 2020

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.

BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Med Tech

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de ECPI Global ESG Medical Tech (NR) Index* (Bloomberg: GALPHGIN index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de drie hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven die het meest actief zijn in de sector van de medische technologie waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven in de sector van de medische technologie waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven die het meest actief zijn in de sector van de duurzame medische technologie waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de ECPI Global ESG Medical Tech (NR) Index, in EUR gepubliceerd door StatPro Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters*

16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is StatPro Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt StatPro Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan StatPro Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt zesmaandelijks herzien in januari en juli. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een nettorendementsindex of Net Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).

De ECPI Global ESG Medical Tech Index is een gelijkgewogen aandelenindex die ontworpen is om beleggers blootstelling te bieden aan bedrijven in de wereldwijde ontwikkelde markt. De doelstelling van de index is beleggers blootstelling te beiden aan bedrijven die het meest actief zijn in de sector van de duurzame medische technologie.

De Benchmarkindexbeheerder selecteert effecten die verband houden met de duurzame medische technologie met een positieve ESG-rating (zoals biotechnologie, hulpmiddelen met betrekking tot de levenswetenschappen, recycling, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) op basis van hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is thematisch (de index bestaat uit bedrijven die producten en diensten aanbieden die concrete oplossingen aanbieden voor specifieke milieu- en/of sociale uitdagingen, en er daarbij naar streven te profiteren van de verwachte toekomstige groei in deze gebieden en tegelijkertijd kapitaal te investeren in de transitie naar een koolstofarme, inclusieve economie). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.ecpigroup.com.

ECPI onderhoudt een universum van niet-financieel onderzoek rond belegbare instrumenten die zijn opgebouwd met behulp van een eigen ESG-ratingmethodologie.

Minstens 20% van de effecten wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum van de index (de "selectiviteitsbenadering").

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *ECPI selecteert uit een onderzoeksuniversum de effecten die het meest actief zijn in de sector van de duurzame medische technologie met een positieve ESG-rating volgens het onderzoek van ECPI, opgedeeld in de volgende subclusters:*
   - *Biotechnologie:*
   - *Hulpmiddelen en diensten met betrekking tot de levenswetenschappen*
   - *Uitrusting en leveranciers voor de gezondheidszorg*
   - *Gezondheidszorgtechnologie*
2. *Om in aanmerking te komen voor opname in de ECPI Global ESG Medical Tech Index moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:*
   - *Een positieve ESG-rating hebben (≥ E-) zoals gedefinieerd door de ECPI ESG-ratingmethodologie. Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een negatieve ESG-rating.*
     De ECPI-ratingschaal gaat van F (komt niet in aanmerking) tot EEE, waarbij EEE de hoogste graad is).
     Deze ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van ECPI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: https://www.ecpigroup.com/en/research
   - *Niet betrokken bij de productie en/of distributie van wapens*
   - *Niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten genereren uit de productie van tabak, tabaksproducten of de groothandel in dergelijke producten.*
   - *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*
     Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.ecpigroup.com.
3. *ECPI selecteert de 50 effecten die het meest actief zijn in de sector van de duurzame medische technologie. De selectie wordt ook gemaakt volgens de marktkapitalisatiecriteria (binnen het universum reeds gefilterd aan de hand van de ESG-criteria) met inachtneming van de beperkingen van thematische en sectorale diversificatie.*

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Meer informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle ECPI-indexen vindt u op www.ecpigroup.com.

Het onderhavige product wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door ECPI en ECPI verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, en accepteert geen aansprakelijkheid, inzake de nauwkeurigheid of volledigheid van enige beschrijvende materialen over dit product of de resultaten die voortkomen uit de aankoop van dit product, of de raadzaamheid van beleggingen in effecten, of in futures, of in een ander product, of in dit product in het bijzonder. U dient het recentste prospectus aandachtig en zorgvuldig te lezen voor u belegt in een product. De hierin vermelde informatie is niet bedoeld als een verzoek of aanbieding om enige effecten of verwante financiële instrumenten te kopen of te verkopen. Rendementen uit het verleden bieden geen betrouwbare indicatie over de rendementen in de toekomst. De getoonde rendementen houden geen rekening met enige vergoedingen en kosten die worden aangerekend voor de inschrijving op of verzilvering van deelnemingsrechten. Vergoedingen en kosten hebben een negatieve impact op het rendement. Deze informatie houdt geen rekening met specifieke of toekomstige beleggingsdoelstellingen, financiële of fiscale situaties of specifieke behoeften van een specifieke ontvanger.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de ECPI-indexen, is te vinden op www.ecpigroup.com.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds bevordert milieu- en/of sociale en governance-kenmerken conform artikel 8 van de SFDR, en het belegt deels in duurzame beleggingen binnen de betekenis van de SFDR.

BNP Paribas Easy ECPI Global ESG Med Tech

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd. De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld met betrekking tot de zes klimaat- en milieudoelstellingen van de EU die in deze verordening zijn bepaald.

Tot op heden heeft het subfonds zich nog niet verbonden tot een minimumaandeel aan beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt en die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Gezien de niet-financiële dimensie van zijn beleggingsdoelstelling is het echter waarschijnlijk dat een beperkt deel van het subfonds zal beleggen in activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen, beperking van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

De beheermaatschappij ontwikkelt momenteel haar op de Taxonomie afgestemde gegevenssystemen om de nauwkeurigheid en geschiktheid van haar aan duurzaamheid gerelateerde bekendmakingen in de Taxonomie te waarborgen. Latere prospectusupdates zullen dienovereenkomstig worden uitgevoerd.

Rekening houdend met de Taxonomieverordening is het principe 'breng geen aanzienlijke schade toe' alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen nog niet onder de Taxonomieverordening.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico
- Derivatenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2365457410	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU2365457337	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2365457253	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU2365457170	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2365458061	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2365459382	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,20% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit Prospectus is het subfonds nog niet geïntroduceerd.

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.

BNP Paribas Easy ESG Dividend Europe

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de BNP Paribas Growth Europe ESG (NTR) index* (Bloomberg: BNPIFLVE Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas High Dividend Europe ESG (NTR) Index, gesponsord door BNP Paribas, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De BNP Paribas High Dividend Europe ESG Index is samengesteld uit Europese aandelen geselecteerd op basis van de criteria die ontworpen zijn om het groeipotentieel van het dividend, de stabiliteit van het dividend en de kredietwaardigheid van aandelen te beoordelen, terwijl rekening wordt gehouden met een ESG-score (Environmental, Social and Governance) en koolstofvoetafdrukgegevens.

De doelstelling van BNP Paribas High Dividend Europe ESG Index is blootstelling te bieden aan een mand van aandelen die verhandeld worden aan diverse beurzen in Europa, geselecteerd op maandelijkse basis.

Deze index selecteert daarom bedrijven die nauw gekoppeld zijn aan Dividendcriteria rekening houdend met de ESG-rating (vermindering van koolstofemissie, menselijk kapitaal, corporate governance enz.).

Bijgevolg worden bedrijven die betrokken zijn bij omstreden activiteiten, de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden of die betrokken zijn bij ernstige controverse met betrekking tot de ESG uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op https://indx.bnpparibas.com.

Selectie van de indexbestanddelen:

BNP Paribas Easy ESG Dividend Europe

De BNP Paribas High Dividend Europe ESG Index verwijdert minstens 20% van zijn referentiebeleggingsuniversum op basis van niet-financiële criteria (zoals uitsluiting vanwege controverses, Global Compact-principes van de VN, ESG-score enz.) (selectiviteitsbenadering).

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. Uit het referentiebeleggingsuniversum (Europese aandelen) wordt een selectiepool van bedrijven geïdentificeerd door minstens 20% van het universum te verwijderen op basis van niet-financiële criteria.

2. Bedrijven worden vervolgens gerangschikt op basis van diverse Dividendcriteria, een ESG-score en een screeningmethodologie.

3. De definitieve selectie en de weging van elk bestanddeel worden berekend met behulp van een wiskundig optimalisatie-algoritme dat tot doel heeft de optimale portefeuilleblootstelling aan de dividendfactor te vinden, onderhevig aan verschillende beperkingen, zoals omzet, maximale blootstelling per emittent, tracking error-beperkingen, beperkingen op het vlak van milieu, sociaal beleid en governance, beperkingen van de koolstofvoetafdruk enz.

4. De index wordt maandelijks herzien.

De Index is uitgedrukt in EUR. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de BNP Paribas Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de BNP Paribas Index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de BNP-indexen, is te vinden op https://indx.bnpparibas.com/nr/FEDETR.pdf.

De Index is gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"). De Indexsponsor biedt geen garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

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:

- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1615090864	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1615090948	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

BNP Paribas Easy ESG Dividend Europe

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.
De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:30 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.
(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 29 augustus 2017.
Naamswijziging van "Equity Dividend Europe" in "ESG Dividend -Europa: " op 1 december 2021.
Indexwijziging van "BNP Paribas High Dividend Europe Equity (NTR)" in "BNP Paribas High Dividend Europe ESG (NTR)" op 1 december 2021.
Wijziging van SFDR-classificatie naar een subfonds van Artikel 8 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy ESG Growth Europe

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de BNP Paribas Growth Europe ESG (TR)* index (Bloomberg: BNPIFEGE-index), inclusief schommelingen, en de tracking error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER en/of het VK, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas Growth Europe ESG (TR) Index, gesponsord door BNP Paribas, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een totaalrendementsindex die de prestatie van de indexbestanddelen weerspiegelt, inclusief de waarde die zou worden afgeleid uit de herbelegging van dividenden en uitkeringen, in voorkomend geval, na aftrek van bronheffingen die worden gedeclareerd door de emittent van een indexbestanddeel.*

BNP Paribas Growth Europe ESG Index is samengesteld uit Europese effecten met jaarrekeningen die duiden op een sterke groei op basis van fundamentals en een optimalisatiemethodologie die ontworpen is om de prestaties die de Groeifactor genereert weer te geven, waarbij rekening wordt gehouden met de scores voor ESG (Environmental, Social and Governance) en de koolstofvoetafdrukgegevens.

De doelstelling van BNP Paribas Growth Europe ESG Index is blootstelling te bieden aan een mand van aandelen die verhandeld worden aan diverse beurzen in Europa, geselecteerd op maandelijkse basis.

Deze index selecteert daarom bedrijven die nauw gekoppeld zijn aan Groeicriteria rekening houdend met de ESG-rating (vermindering van koolstofemissie, menselijk kapitaal, corporate governance enz.).

Bijgevolg worden bedrijven die betrokken zijn bij omstreden activiteiten, de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden of die betrokken zijn bij ernstige controverse met betrekking tot de ESG uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op https://indx.bnpparibas.com.

BNP Paribas Easy ESG Growth Europe

Selectie van de indexbestanddelen:
De BNP Paribas Growth Europe ESG Index verwijdert minstens 20% van zijn referentiebeleggingsuniversum op basis van niet-financiële criteria (zoals uitsluiting vanwege controverses, Global Compact-principes van de VN, ESG-score enz.) ("selectiviteitsbenadering").
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. *Uit het referentiebeleggingsuniversum wordt een selectiepool van bedrijven geïdentificeerd door minstens 20% van het universum te verwijderen op basis van niet-financiële criteria.*
2. *Bedrijven worden vervolgens gerangschikt op basis van diverse Groei-criteria, een ESG-score en een screeningmethodologie.*
3. *De definitieve selectie en de weging van elk bestanddeel worden berekend met behulp van een wiskundig optimalisatie-algoritme dat tot doel heeft de optimale portefeuilleblootstelling aan de groeifactor te vinden, onderhevig aan verschillende beperkingen, zoals omzet, maximale blootstelling per emittent, tracking error-beperkingen, beperkingen op het vlak van milieu, sociaal beleid en governance, beperkingen van de koolstofvoetafdruk enz.*
4. *De index wordt maandelijks herzien.*

De Index is uitgedrukt in EUR. Voor alle indexbestanddelen die uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de BNP Paribas Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de BNP Paribas Index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de BNP-indexen, is te vinden op https://indx.bnpparibas.com/nr/FEVETR.pdf.
De index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De Indexsponsor biedt geen garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

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:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2244387887	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU2244387960	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU2244388000	Nee	EUR	
Track Classic	DIS	LU2244388182	Jaarlijks	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2244388265	Nee	EUR	
Track Privilege	DIS	LU2244388349	Jaarlijks	EUR	
Track I	CAP	LU2244388422	Nee	EUR	
Track I	DIS	LU2244388695	Jaarlijks	EUR	
Track X	CAP	LU2244388778	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2244388851	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders(1)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15.00 uur CET voor STP-orders en 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (2) (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 15 april 2021.

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.

BNP Paribas Easy ESG Low Vol Europe

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de BNP Paribas Low Vol Europe ESG (NTR)* index (Bloomberg: BNPIFELE index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas Low Vol Europe ESG (NTR) Index, gesponsord door BNP Paribas, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd). BNP Paribas Low Vol Europe ESG Index is samengesteld uit Amerikaanse aandelen met een historisch lage volatiliteit, terwijl rekening wordt gehouden met een ESG-score (Environmental, Social and Governance) en koolstofvoetafdrukgegevens.*

De doelstelling van BNP Paribas Low Vol Europe ESG Index is blootstelling te bieden aan een mand van aandelen die verhandeld worden aan diverse beurzen in Europa, geselecteerd op maandelijkse basis.

Deze index selecteert daarom bedrijven die nauw gekoppeld zijn aan Lagevolatiliteitscriteria rekening houdend met de ESG-rating (vermindering van koolstofemissie, menselijk kapitaal, corporate governance enz.).

Bijgevolg worden bedrijven die betrokken zijn bij omstreden activiteiten, de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden of die betrokken zijn bij ernstige controverse met betrekking tot de ESG uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op https://indx.bnpparibas.com.

BNP Paribas Easy ESG Low Vol Europe

Selectie van de indexbestanddelen:

De BNP Paribas Low Vol Europe ESG Index verwijdert minstens 20% van zijn referentiebeleggingsuniversum op basis van niet-financiële criteria (zoals uitsluiting vanwege controverses, Global Compact-principes van de VN, ESG-score enz.) ("selectiviteitsbenadering").

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. Uit het referentiebeleggingsuniversum (Europese aandelen) wordt een selectiepool van bedrijven geïdentificeerd door minstens 20% van het universum te verwijderen op basis van niet-financiële criteria.

2. Bedrijven worden vervolgens gerangschikt op basis van Lagevolatiliteitscriteria, een ESG-score en een screeningmethodologie.

3. De definitieve selectie en de weging van elk bestanddeel worden berekend met behulp van een wiskundig optimalisatie-algoritme dat tot doel heeft de optimale portefeuilleblootstelling aan de factor te vinden, onderhevig aan verschillende beperkingen, zoals omzet, maximale blootstelling per emittent, tracking error-beperkingen, beperkingen op het vlak van milieu, sociaal beleid en governance, beperkingen van de koolstofvoetafdruk enz.

4. De index wordt maandelijks herzien.

De Index is uitgedrukt in EUR. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de BNP Paribas Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de BNP Paribas Index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de BNP-indexen, is te vinden op https://indx.bnpparibas.com/nr/FELETR.pdf.

De Index is gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"). De Indexsponsor biedt geen garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

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:

- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377381717	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1481201025	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[(1)]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:30 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [(2)] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 7 juni 2016.

Naamswijziging van "Equity Low Vol Europe" in "ESG Low Vol Europe" op 1 december 2021.

Indexwijziging van "BNP Paribas Equity Low Vol Europe (TR)" in "BNP Paribas Low Vol Europe ESG (NTR)" op 1 december 2021.

Wijziging van SFDR-classificatie naar een subfonds van Artikel 8 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy ESG Low Vol US

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de BNP Paribas Low Vol Europe ESG (NTR)* index (Bloomberg: BNPIFLVU index), gepubliceerd in USD en omgezet in EUR (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Amerikaanse aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan Amerikaanse aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan. In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Het rendement van het subfonds, dat in EUR luidt, wordt niet afgedekt tegen het USD-valutarisico.

Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas Low Vol US ESG (NTR) Index, gesponsord door BNP Paribas, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

BNP Paribas Low Vol US ESG Index is samengesteld uit Amerikaanse aandelen met een historisch lage volatiliteit, terwijl rekening wordt gehouden met een ESG-score (Environmental, Social and Governance) en koolstofvoetafdrukgegevens.

De doelstelling van BNP Paribas Low Vol US ESG Index is blootstelling te bieden aan een mand van aandelen die verhandeld worden aan beurzen in Amerika, geselecteerd op maandelijkse basis.

Deze index selecteert daarom bedrijven die nauw gekoppeld zijn aan Lagevolatiliteitscriteria rekening houdend met de ESG-rating (vermindering van koolstofemissie, menselijk kapitaal, corporate governance enz.).

Bijgevolg worden bedrijven die betrokken zijn bij omstreden activiteiten, de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden of die betrokken zijn bij ernstige controverse met betrekking tot de ESG uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op https://indx.bnpparibas.com.

BNP Paribas Easy ESG Low Vol US

Selectie van de indexbestanddelen:

De BNP Paribas Low Vol US ESG Index verwijdert minstens 20% van zijn referentiebeleggingsuniversum op basis van niet-financiële criteria (zoals uitsluiting vanwege controverses, Global Compact-principes van de VN, ESG-score enz.) ("selectiviteitsbenadering").

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. Uit het referentiebeleggingsuniversum (Amerikaanse aandelen) wordt een selectiepool van bedrijven geïdentificeerd door minstens 20% van het universum te verwijderen op basis van niet-financiële criteria.

2. Bedrijven worden vervolgens gerangschikt op basis van Lagevolatiliteitscriteria, een ESG-score en een screeningmethodologie.

3. De definitieve selectie en de weging van elk bestanddeel worden berekend met behulp van een wiskundig optimalisatie-algoritme dat tot doel heeft de optimale portefeuilleblootstelling aan de factor te vinden, onderhevig aan verschillende beperkingen, zoals omzet, maximale blootstelling per emittent, tracking error-beperkingen, beperkingen op het vlak van milieu, sociaal beleid en governance, beperkingen van de koolstofvoetafdruk enz.

4. De index wordt maandelijks herzien.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de BNP-indexen, is te vinden op https://indx.bnpparibas.com/nr/FELUTR.pdf.

De Index is gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"). De Indexsponsor biedt geen garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

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:

- Risico in verband niet-financiële criteria en Duurzame beleggingn
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377381980	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1481201298	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF USD	CAP	LU1481201371	Nee	USD	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1481201454	Nee	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

BNP Paribas Easy ESG Low Vol US

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,08% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.
De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[(1)]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [(2)] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.
(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 7 juni 2016.
Naamswijziging van "Equity Low Vol US" in "ESG Low Vol US" op 1 december 2021.
Indexwijziging van "BNP Paribas Equity Low Vol US (TR)" in "BNP Paribas Equity Low Vol US ESG (NTR)" op 1 december 2021.
Wijziging van SFDR-classificatie naar een subfonds van Artikel 8 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy ESG Momentum Europe

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de BNP Paribas Quality Europe ESG (NTR)* index (Bloomberg: BNPIFEME index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas Momentum Europe ESG (NTR) Index, gesponsord door BNP Paribas, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd). BNP Paribas Momentum Europe ESG Index is samengesteld uit Europese effecten met jaarrekeningen die duiden op een sterk Momentum op basis van fundamentals en een optimalisatiemethodologie die ontworpen is om de prestaties die de Momentumfactor genereert weer te geven, waarbij rekening wordt gehouden met de scores voor ESG (Environmental, Social and Governance) en de koolstofvoetafdrukgegevens.*

De doelstelling van BNP Paribas Momentum Europe ESG Index is blootstelling te bieden aan een mand van aandelen die verhandeld worden aan diverse beurzen in Europa, geselecteerd op maandelijkse basis.

Deze index selecteert daarom bedrijven die nauw gekoppeld zijn aan Momentumcriteria rekening houdend met de ESG-rating (vermindering van koolstofemissie, menselijk kapitaal, corporate governance enz.).

Bijgevolg worden bedrijven die betrokken zijn bij omstreden activiteiten, de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden of die betrokken zijn bij ernstige controverse met betrekking tot de ESG uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op https://indx.bnpparibas.com.

BNP Paribas Easy ESG Momentum Europe

Selectie van de indexbestanddelen:

De BNP Paribas Momentum Europe ESG verwijdert minstens 20% van zijn referentiebeleggingsuniversum op basis van niet-financiële criteria (zoals uitsluiting vanwege controverses, Global Compact-principes van de VN, ESG-score enz.) ("selectiviteitsbenadering").

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. Uit het referentiebeleggingsuniversum (Europese aandelen) wordt een selectiepool van bedrijven geïdentificeerd door minstens 20% van het universum te verwijderen op basis van niet-financiële criteria.

2. Bedrijven worden vervolgens gerangschikt op basis van diverse Momentumcriteria, een ESG-score en een screeningmethodologie.

3. De definitieve selectie en de weging van elk bestanddeel worden berekend met behulp van een wiskundig optimalisatie-algoritme dat tot doel heeft de optimale portefeuilleblootstelling aan de momentumfactor te vinden, onderhevig aan verschillende beperkingen, zoals omzet, maximale blootstelling per emittent, tracking error-beperkingen, beperkingen op het vlak van milieu, sociaal beleid en governance, beperkingen van de koolstofvoetafdruk enz.

4. De index wordt maandelijks herzien.

De Index is uitgedrukt in EUR. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de BNP Paribas Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de BNP Paribas Index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de BNP-indexen, is te vinden op https://indx.bnpparibas.com/nr/FEMETR.pdf.

De Index is gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"). De Indexsponsor biedt geen garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

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:

- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377382012	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1481201538	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[(1)]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:30 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [(2)] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 7 juni 2016.

Naamswijziging van "Equity Momentum Europe" in "ESG Momentum Europe" op 1 december 2021.

Indexwijziging van "BNP Paribas Equity Momentum Europe (TR)" in "BNP Paribas Momentum Europe ESG (NTR)" op 1 december 2021.

Wijziging van SFDR-classificatie naar een subfonds van Artikel 8 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy ESG Quality Europe

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de BNP Paribas Value Europe ESG (NTR)* index (Bloomberg: BNPIFQE index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas Quality Europe ESG (NTR) Index, gesponsord door BNP Paribas, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

BNP Paribas Quality Europe ESG Index is samengesteld uit Europese aandelen op basis van winstgevende bedrijfsmodellen en goede financiële gezondheid, terwijl rekening wordt gehouden met een ESG-score (Environmental, Social and Governance) en koolstofvoetafdrukgegevens.

De doelstelling van BNP Paribas Quality Europe ESG Index is blootstelling te bieden aan een mand van aandelen die verhandeld worden aan diverse beurzen in Europa, geselecteerd op maandelijkse basis.

Deze index selecteert daarom bedrijven die nauw gekoppeld zijn aan Waardecriteria rekening houdend met de ESG-rating (vermindering van koolstofemissie, menselijk kapitaal, corporate governance enz.).

Bijgevolg worden bedrijven die betrokken zijn bij omstreden activiteiten, de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden of die betrokken zijn bij ernstige controverse met betrekking tot de ESG uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op https://indx.bnpparibas.com.

BNP Paribas Easy ESG Quality Europe

Selectie van de indexbestanddelen:

De BNP Paribas Quality Europe ESG Index verwijdert minstens 20% van zijn referentiebeleggingsuniversum op basis van niet-financiële criteria (zoals uitsluiting vanwege controverses, Global Compact-principes van de VN, ESG-score enz.) ("selectiviteitsbenadering").

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. Uit het referentiebeleggingsuniversum (Europese aandelen) wordt een selectiepool van bedrijven geïdentificeerd door minstens 20% van het universum te verwijderen op basis van niet-financiële criteria.

2. Bedrijven worden vervolgens gerangschikt op basis van diverse Kwaliteitscriteria, een ESG-score en een screeningmethodologie.

3. De definitieve selectie en de weging van elk bestanddeel worden berekend met behulp van een wiskundig optimalisatie-algoritme dat tot doel heeft de optimale portefeuilleblootstelling aan de kwaliteitsfactor te vinden, onderhevig aan verschillende beperkingen, zoals omzet, maximale blootstelling per emittent, tracking error-beperkingen, beperkingen op het vlak van milieu, sociaal beleid en governance, beperkingen van de koolstofvoetafdruk enz.

4. De index wordt maandelijks herzien.

De Index is uitgedrukt in EUR. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de BNP Paribas Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de BNP Paribas Index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de BNP-indexen, is te vinden op https://indx.bnpparibas.com/nr/FEQETR.pdf.

De Index is gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor"). De Indexsponsor biedt geen garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

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:

- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377382103	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1481201611	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:30 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 7 juni 2016.

Naamswijziging van "Equity Quality Europe" in "ESG Quality Europe" op 1 december 2021.

Indexwijziging van "BNP Paribas Equity Quality Europe (TR)" in "BNP Paribas Quality Europe ESG (NTR)" op 1 december 2021.

Wijziging van SFDR-classificatie naar een subfonds van Artikel 8 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy ESG Value Europe

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de BNP Paribas Value Europe ESG (NTR)* index (Bloomberg: BNPIFVE index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de BNP Paribas Value Europe ESG (NTR) Index, gesponsord door BNP Paribas, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

BNP Paribas Value Europe ESG Index is samengesteld uit Europese aandelen op basis van financieel en academisch onderzoek dat fundamenteel ondergewaardeerde bedrijven verkent, terwijl rekening wordt gehouden met een ESG-score (Environmental, Social and Governance) en koolstofvoetafdrukgegevens.

De doelstelling van BNP Paribas Value Europe ESG Index is blootstelling te bieden aan een mand van aandelen die verhandeld worden aan diverse beurzen in Europa, geselecteerd op maandelijkse basis.

Deze index selecteert daarom bedrijven die nauw gekoppeld zijn aan Waardecriteria rekening houdend met de ESG-rating (vermindering van koolstofemissie, menselijk kapitaal, corporate governance enz.).

Bijgevolg worden bedrijven die betrokken zijn bij omstreden activiteiten, de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden of die betrokken zijn bij ernstige controverse met betrekking tot de ESG uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op https://indx.bnpparibas.com.

Selectie van de indexbestanddelen:

BNP Paribas Easy ESG Value Europe

De BNP Paribas Value Europe ESG Index verwijdert minstens 20% van zijn referentiebeleggingsuniversum op basis van niet-financiële criteria (zoals uitsluiting vanwege controverses, Global Compact-principes van de VN, ESG-score enz.) ("selectiviteitsbenadering").

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. Uit het referentiebeleggingsuniversum (Europese aandelen) wordt een selectiepool van bedrijven geïdentificeerd door minstens 20% van het universum te verwijderen op basis van niet-financiële criteria.

2. Bedrijven worden vervolgens gerangschikt op basis van diverse Waardecriteria, een ESG-score en een screeningmethodologie.

3. De definitieve selectie en de weging van elk bestanddeel worden berekend met behulp van een wiskundig optimalisatie-algoritme dat tot doel heeft de optimale portefeuilleblootstelling aan de waardefactor te vinden, onderhevig aan verschillende beperkingen, zoals omzet, maximale blootstelling per emittent, tracking error-beperkingen, beperkingen op het vlak van milieu, sociaal beleid en governance, beperkingen van de koolstofvoetafdruk enz.

4. De index wordt maandelijks herzien.

De Index is uitgedrukt in EUR. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de BNP Paribas Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de BNP Paribas Index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de BNP-indexen, is te vinden op https://indx.bnpparibas.com/nr/FEVETR.pdf.

De Index is gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor").De Indexsponsor biedt geen garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

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:

- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1377382285	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU1481201702	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,08% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[(1)]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:30 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [(2)] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 7 juni 2016.

Naamswijziging van "Equity Value Europe" in "ESG Value Europe" op 1 december 2021.

Indexwijziging van "BNP Paribas Equity Value Europe (TR)" in "BNP Paribas Value Europe ESG (NTR)" op 1 december 2021.

Wijziging van SFDR-classificatie naar een subfonds van Artikel 8 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy JPM ESG EMBI Global Diversified Composite

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de JPM ESG EMBI Global Diversified Composite (TR)* index (Bloomberg: JESGEMGD Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan obligaties uitgegeven op opkomende markten door landen die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door emittenten die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan obligaties uitgegeven op opkomende markten door landen die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten en contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen gebruikt worden voor afdekkingsdoeleinden, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de JPM ESG EMBI Global Diversified Composite (TR) index, in USD gepubliceerd door J.P. Morgan Securities PLC. Na de brexit is J.P. Morgan Securities PLC, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt J.P. Morgan Securities PLC beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan J.P. Morgan Securities PLC de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt herzien op de eerste werkdag van iedere maand. Het is een totaalrendementsindex of total return index.*

De JPM ESG EMBI Global Diversified Composite Index streeft ernaar liquide schuldinstrumenten in USD met vaste of vlottende rente van opkomende markten die zijn uitgegeven door overheids- en quasi-overheidsinstellingen, te volgen. Quasi-overheidsinstellingen worden gedefinieerd als zijnde volledig gewaarborgd of in eigendom van de overheid. De doelstelling van de index is om blootstelling te bieden aan overheids- en quasi-overheidsobligaties uitgegeven in USD die zijn geselecteerd en bevoordeeld op basis van niet-financiële criteria. *De maximale weging van een land binnen de index is beperkt tot 10% op elke herschikkingsdatum.*

J.P. Morgan past een ESG-score- en screeningsmethodologietoe (zoals milieuverdragen, verdragen inzake arbeidsrechten, mensenrechten enz.) om emittenten met een betere ESG-rating te favoriseren, en om een onderweging te nemen in emittenten met een lagere ESG-rating of deze te verwijderen.

Als gevolg zullen bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses worden uitgesloten van de Index.

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle obligaties van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-effort (een type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan emittenten die voor hun ESG-praktijken en -prestaties een verbetering of goede vooruitzichten kunnen aantonen).

De indexbeheerder gebruikt ESG-ratings uit zijn ESG-onderzoek en van ratingpartners om, onder andere, de toelaatbaarheid van

obligaties te bepalen.

1. *Van het startuniversum (JP Morgan EMBI Global Diversified Composite index) worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden, alsook bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses.*
2. *Alleen obligaties met een resterende looptijd van minstens 2,5 jaar komen in aanmerking voor opname. Aan het einde van elke maand zullen instrumenten waarvan de resterende looptijd in de volgende maand onder 12 maanden valt, worden uitgesloten van de Index.*
3. *Obligaties moeten in USD luiden en een minimaal uitstaand bedrag van USD 500 miljoen hebben.*
4. *Toepassing van een ESC-score- en screeningsmethodologie om emittenten te favoriseren die hoger scoren op ESG-criteria en om een onderweging te nemen in emittenten die lager scoren of deze te verwijderen.*
    - *Gebruik van de J.P Morgan ESG (JESG) emittentenscores om de wegingen van indexonderdelen aan te passen van de betreffende basisindex. JESG-emittentenscores worden berekend in een percentielrangschikking van 0 tot 100 op basis van genormaliseerde onbewerkte ESG-scores van externe onderzoeksproviders. De JESG-scores worden in vijf groepen verdeeld.*
    - *Emittenten in groep 5 zullen worden uitgesloten van de index en zullen niet in aanmerking komen gedurende 12 maanden.*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.jpmorgan.com.
De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke maandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening. Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle J.P. Morgan ESG-indexen, is te vinden op www.jpmorgan.com.
Copyright 2010 JPMorgan Chase & Co. Alle rechten voorbehouden. J.P. Morgan is de handelsnaam voor JPMorgan Chase & Co. en zijn dochtermaatschappijen en verbonden bedrijven over de hele wereld. J.P. Morgan Securities Inc. is lid van NYSE en SIPC. JPMorgan Chase Bank, National Association is lid van FDIC. J.P. Morgan Futures Inc. is lid van de NFA. Aan J.P. Morgan Securities Ltd. en J.P. Morgan plc is een vergunning verleend door de FSA en zij zijn lid van de LSE. Aan J.P. Morgan Europe Limited is vergunning verleend door de FSA. J.P. Morgan Equities Limited is lid van de Johannesburg Securities Exchange en staat onder toezicht van de FSB. J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited is als beleggingsadviseur geregistreerd bij de Securities & Futures Commission in Hongkong, zijn CE-nummer is AAJ321. J.P. Morgan Securities Singapore Private Limited is lid van Singapore Exchange Securities Trading Limited en staat onder toezicht van de Monetary Authority of Singapore ("MAS"). J.P. Morgan Securities Asia Private Limited staat onder toezicht van de MAS en het Financial Services Agency in Japan. J.P. Morgan Australia Limited (ABN 52 002 888 011) is een erkende effectenmakelaar.
Het subfonds wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door J.P. Morgan. J.P. Morgan verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de eigenaren van het subfonds of enig lid van het publiek inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in het subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van de JPM ESG EMBI Global Diversified Composite index om het algemene obligatiemarktrendement te volgen. De enige relatie van J.P. Morgan met de Vennootschap is het in licentie geven van de JPM ESG EMBI Global Diversified Composite index, die wordt bepaald, samengesteld en berekend door J.P. Morgan zonder rekening te houden met de Vennootschap of het subfonds. J.P. Morgan is niet verplicht om rekening te houden met de behoeften van de Vennootschap of de eigenaren van het subfonds bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de JPM ESG EMBI Global Diversified Composite index. J.P. Morgan is niet verantwoordelijk voor en heeft niet deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip, de prijzen of de uit te geven hoeveelheden van het subfonds, of de vaststelling of berekening van de vergelijking waartegen het subfonds zal worden omgezet in contanten. J.P. Morgan heeft geen verplichtingen of aansprakelijkheid in verband met de administratie van, de marketing van of de handel in het subfonds.
JPM ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE INDEX EN HET SUBFONDS WORDEN VERSTREKT "OP EIGEN BATE EN SCHADE", MET ALLE EVENTUELE GEBREKEN. J.P. MORGAN GEEFT GEEN GARANTIE OVER DE BESCHIKBAARHEID, OPEENVOLGING, TIJDIGHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN DE IN LICENTIE GEGEVEN J.P. MORGAN INDEX EN/OF HET SUBFONDS EN/OF ENIGE GEGEVENS DAARIN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR DE VENNOOTSCHAP, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE JPM ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE INDEX EN/OF HET SUBFONDS.J.P. MORGAN GEEFT GEEN UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE GARANTIES, EN WIJST HIERBIJ UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES AF VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT DE JPM ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE INDEX OF GEGEVENS DIE DAARIN ZIJN OPGENOMEN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE JPM ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE INDEX EN/OF HET SUBFONDS. ER ZIJN GEEN VERKLARINGEN OF GARANTIES DIE VERDER REIKEN DAN DE BESCHRIJVING OP DE VOORZIJDE VAN DIT DOCUMENT, INDIEN VAN TOEPASSING. HIERBIJ WORDT AFSTAND GEDAAN VAN ALLE GARANTIES EN VERKLARINGEN VAN WELKE AARD DAN OOK MET BETREKKING TOT DE JPM ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE INDEX EN/OF HET SUBFONDS, INCLUSIEF ALLE IMPLICIETE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID, GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL EN/OF TEGEN INBREUKEN EN/OF GARANTIES OVER RESULTATEN DIE TE BEHALEN ZIJN DOOR EN/OF UIT HET GEBRUIK VAN DE JPM ESG EMBI GLOBAL DIV ERSIFIED COMPOSITE INDEX EN/OF HET GEBRUIK EN/OF DE AANKOOP VAN HET SUBFONDS. ONVERMINDERD HET VOORGAANDE ZAL J.P. MORGAN IN GEEN GEVAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR ENIGE BIJZONDERE, PUNITIEVE, DIRECTE, INDIRECTE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE, MET INBEGRIP VAN KAPITAALVERLIES EN/OF WINSTDERVING, OOK INDIEN IN KENNIS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

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:

- Kredietrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Liquiditeitsrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen accepteren.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1547515053	Nee	USD	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1547515137	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291091814	Nee	USD	EUR
Track Privilege	CAP	LU1291091905	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291092036	Jaarlijks	USD	
Track Privilege H CHF	CAP	LU2118273940	Nee	CHF	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291092119	Nee	EUR	
Track Privilege H GBP	CAP	LU2118274088	Nee	GBP	
Track I	CAP	LU1291092200	Nee	USD	
Track IH CHF	CAP	LU2118274161	Nee	CHF	
Track IH CHF	DIS	LU2446380318	Jaarlijks	CHF	
Track IH GBP	CAP	LU1291092382	Nee	GBP	
Track IH EUR	CAP	LU1291092549	Nee	EUR	
Track IH EUR	DIS	LU2314314464	Jaarlijks	EUR	
Track X	CAP	LU1291092622	Nee	USD	EUR
Track X	DIS	LU1953137178	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,16%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,50%	Geen	Geen	0,30%	0,05%
Track Privilege	0,08%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,07%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 2,00% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 1,50% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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 Easy JPM ESG EMBI Global Diversified Composite

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[(1)]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [(2)] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 26 februari 2016 door overdracht van de categorieën “Classic”, “Privilege”, “Privilege H EUR”, “I” en “X” van het subfonds “Track Emerging Markets Bond” van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van “JPM EMBI Global Diversified Composite” in “JPM ESG EMBI Global Diversified Composite” op 16 september 2019.

Indexwijziging van “JPM EMBI Global Diversified Composite (TR)” in “JPM ESG EMBI Global Diversified Composite (TR)” op 16 september 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.

BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG 3- 5 Year (TR) Index* (Bloomberg: GBIEIG35 Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan staatsobligaties in euro uitgegeven door landen die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door landen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan staatsobligaties in euro uitgegeven door landen die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de index (de modelportefeuille).
Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.
Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.
Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).
Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.
De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.
Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.
Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.
Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG 3- 5 Year (TR) Index, in EUR gepubliceerd door J.P. Morgan Securities PLC. Na de brexit is J.P. Morgan Securities PLC, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt J.P. Morgan Securities PLC beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan J.P. Morgan Securities PLC de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een totaalrendementsindex of total return index.*
De J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG 3- 5 Year Index streeft ernaar de prestaties te volgen van in aanmerking komende binnenlandse overheidsschuld in euro met vaste rente die is uitgegeven door landen in de eurozone. Om in aanmerking te komen, moeten effecten een rating van beleggingskwaliteit hebben en in de komende 3 tot 5 jaar vervallen.
De doelstelling van de index is om blootstelling te bieden aan overheidsobligaties van beleggingskwaliteit uit de eurozone uitgegeven in euro die zijn geselecteerd en bevoordeeld op basis van niet-financiële criteria. J.P. Morgan past een ESG-score- en screeningsmethodologie toe (zoals milieuverdragen, verdragen inzake arbeidsrechten, mensenrechten enz.) om emittenten met een betere ESG-rating te favoriseren, en om een onderweging te nemen in emittenten met een lagere ESG-rating of deze te verwijderen.
Als gevolg zullen bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses worden uitgesloten van de Index.
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle obligaties van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-effort (een type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan emittenten die voor hun ESG-praktijken en -prestaties een verbetering of goede vooruitzichten kunnen aantonen).
De indexbeheerder gebruikt ESG-ratings uit zijn ESG-onderzoek en van ratingpartners om, onder andere, de toelaatbaarheid van obligaties te bepalen.

1. *Van het startuniversum (landen in de eurozone) worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden, alsook bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses.*
2. *Om in aanmerking te komen, moeten effecten een rating van beleggingskwaliteit hebben gebaseerd op de middenrating van drie ratings (Moody's, S&P en Fitch) en in de komende 3 tot 5 jaar vervallen.*
3. *Obligaties moeten een minimaal uitstaand bedrag van EUR 80 miljoen hebben.*
4. *Toepassing van een ESC-score- en screeningsmethodologie om emittenten te favoriseren die hoger scoren op ESG-criteria en om een onderweging te nemen in emittenten die lager scoren of deze te verwijderen.*

- *Gebruik van de J.P Morgan ESG (JESG) emittentenscores om de wegingen van indexonderdelen aan te passen van de betreffende basisindex. JESG-emittentenscores worden berekend in een percentielrangschikking van 0 tot 100 op basis van genormaliseerde onbewerkte ESG-scores van externe onderzoeksproviders. De JESG-scores worden in tien groepen verdeeld.*
- *Emittenten in groepen 9 en 10 zullen worden uitgesloten van de index.*

De index omvat per datum van dit prospectus obligaties uitgegeven door België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Nederland, Oostenrijk, Portugal en Spanje.
Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.jpmorgan.com.
De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke maandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle J.P. Morgan ESG-indexen, is te vinden op www.jpmorgan.com.
Copyright 2010 JPMorgan Chase & Co. Alle rechten voorbehouden. J.P. Morgan is de handelsnaam voor JPMorgan Chase & Co. en zijn dochtermaatschappijen en verbonden bedrijven over de hele wereld. J.P. Morgan Securities Inc. is lid van NYSE en SIPC. JPMorgan Chase Bank, National Association is lid van FDIC. J.P. Morgan Futures Inc. is lid van de NFA. Aan J.P. Morgan Securities Ltd. en J.P. Morgan plc is een vergunning verleend door de FSA en zij zijn lid van de LSE. Aan J.P. Morgan Europe Limited is vergunning verleend door de FSA. J.P. Morgan Equities Limited is lid van de Johannesburg Securities Exchange en staat onder toezicht van de FSB. J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited is als beleggingsadviseur geregistreerd bij de Securities & Futures Commission in Hongkong, zijn CE-nummer is AAJ321. J.P. Morgan Securities Singapore Private Limited is lid van Singapore Exchange Securities Trading Limited en staat onder toezicht van de Monetary Authority of Singapore ("MAS"). J.P. Morgan Securities Asia Private Limited staat onder toezicht van de MAS en het Financial Services Agency in Japan. J.P. Morgan Australia Limited (ABN 52 002 888 011) is een erkende effectenmakelaar.
Het subfonds wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door J.P. Morgan. J.P. Morgan verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de eigenaren van het subfonds of enig lid van het publiek inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in het subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van de Index om het algemene obligatiemarktrendement te volgen. De enige relatie van J.P. Morgan met de Vennootschap is het in licentie geven van de Index, die wordt bepaald, samengesteld en berekend door J.P. Morgan zonder rekening te houden met de Vennootschap of het subfonds. J.P. Morgan is niet verplicht om rekening te houden met de behoeften van de Vennootschap of de eigenaren van het subfonds bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de Index. J.P. Morgan is niet verantwoordelijk voor en heeft niet deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip, de prijzen of de uit te geven hoeveelheden van het subfonds, of de vaststelling of berekening van de vergelijking waartegen het subfonds zal worden omgezet in contanten. J.P. Morgan heeft geen verplichtingen of aansprakelijkheid in verband met de administratie van, de marketing van of de handel in het subfonds.
DE INDEX EN HET SUBFONDS WORDEN VERSTREKT "OP EIGEN BATE EN SCHADE", MET ALLE EVENTUELE GEBREKEN. J.P. MORGAN GEEFT GEEN GARANTIE OVER DE BESCHIKBAARHEID, OPEENVOLGING, TIJDIGHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN DE IN LICENTIE GEGEVEN J.P. MORGAN INDEX EN/OF HET SUBFONDS EN/OF ENIGE GEGEVENS DAARIN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR DE VENNOOTSCHAP, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE INDEX EN/OF HET SUBFONDS. J.P. MORGAN GEEFT GEEN UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE GARANTIES, EN WIJST HIERBIJ UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES AF VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT DE INDEX OF GEGEVENS DIE DAARIN ZIJN OPGENOMEN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE INDEX EN/OF HET SUBFONDS. ER ZIJN GEEN VERKLARINGEN OF GARANTIES DIE VERDER REIKEN DAN DE BESCHRIJVING OP DE VOORZIJDE VAN DIT DOCUMENT, INDIEN VAN TOEPASSING. HIERBIJ WORDT AFSTAND GEDAAN VAN ALLE GARANTIES EN VERKLARINGEN VAN WELKE AARD DAN OOK MET BETREKKING TOT DE INDEX EN/OF HET SUBFONDS, INCLUSIEF ALLE IMPLICIETE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID, GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL EN/OF TEGEN INBREUKEN EN/OF GARANTIES OVER RESULTATEN DIE TE BEHALEN ZIJN DOOR EN/OF UIT HET GEBRUIK VAN DE INDEX EN/OF HET GEBRUIK EN/OF DE AANKOOP VAN HET SUBFONDS. ONVERMINDERD HET VOORGAANDE ZAL J.P. MORGAN IN GEEN GEVAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR ENIGE BIJZONDERE, PUNITIEVE, DIRECTE, INDIRECTE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE, MET INBEGRIP VAN KAPITAALVERLIES EN/OF WINSTDERVING, OOK INDIEN IN KENNIS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

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:

- Kredietrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen accepteren.

BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2244387457	Nee	EUR	
UCITS ETF	DIS	LU2244387531	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU2244387614	Nee	EUR	
Track Classic	DIS	LU2244387705	Jaarlijks	EUR	
Track Privilege	DIS	LU2008763000	Jaarlijks	EUR	
Track I	CAP	LU2008763182	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2008763265	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2008763349	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,03%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,50%	Geen	Geen	0,30%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) *Taxe d'abonnement. 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.*

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,25% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
14.00 uur CET voor STP-orders en 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

[1] *De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.*

[2] *Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor de valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.*

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 9 oktober 2019.

Naamswijziging van "Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5Y" in "JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y" op 15 december 2020.

Indexwijziging van "Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 yr (TR)" in "J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG 3- 5 Year (TR)" op 15 december 2020.

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.

BNP Paribas Easy MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped (NTR)* index (Bloomberg: MXCNSSNU Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds zal niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's en 40% van zijn nettovermogen in "China A-Shares" via de Stock Connect.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Chinese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

De rest van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, schuldbewijzen, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Chinese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen gebruikt worden voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped (NTR)* index, in USD gepubliceerd door MSCI Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in USD implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De index wordt dagelijks gewaardeerd. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien, op de laatste werkdag van februari, mei, augustus en november. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped Index is een Chinese aandelenindex met een limiet die de maximumweging van een bedrijf binnen de index beperkt tot 10% op elke herschikkingsdatum. De doelstelling van de index is om beleggers blootstelling te bieden aan Chinese bedrijven, die hoge standaarden naleven in verband met duurzame waarden.

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

BNP Paribas Easy MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in-class (de Best-in-class-benadering identificeert leiders in elke sector op basis van de beste ESG-praktijken (environmental, social and governance) en vermijdt de bestanddelen met hoog risico die niet voldoen aan de minimale ESG-normen volgens MSCI ESG Research). De uitsplitsing van de index per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.

Alle MSCI SRI-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.

De methodologie streeft ernaar effecten van bedrijven te bevatten met de hoogste ESG-ratings die 25% uitmaken van de marktkapitalisatie in elke sector of regio van de moederindex (MSCI China Index) ("Ratingverbeteringsbenadering")

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index.

1. Van het startuniversum (MSCI China Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, gokken, genetisch gemodificeerde organismen, conventionele wapens enz.).

2. Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.

3. Om in aanmerking te komen voor opname in de MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped moet het effect naast de bovenstaande criteria ook voldoen aan de volgende criteria:

– Een goede ESG-rating hebben (MSCI ESG-rating van "BB" of hoger). Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.

MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.

De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings

– Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak of tabaksproducten.

– Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning, energieopwekking op basis van thermische kolen, kernenergie of onconventionele en conventionele winning van olie en gas en worden uitgesloten.

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.

De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.

Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.

Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Informatie met betrekking tot SFDR

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

BNP Paribas Easy MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Risico in verband met beleggingen in bepaalde landen
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico
- Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

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:

- één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2314312922	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU2314312849	Nee	EUR	
UCITS ETF RH EUR	CAP	LU2314315941	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU2314314381	Nee	USD	
Track Classic EUR	CAP	LU2314314209	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2314314118	Nee	USD	
Track Privilege EUR	CAP	LU2314314035	Nee	EUR	
Track Privilege	DIS	LU2314313904	Jaarlijks	USD	
Track Privilege EUR	DIS	LU2314313730	Jaarlijks	EUR	
Track I	CAP	LU2314313656	Nee	USD	
Track I EUR	CAP	LU2365457097	Nee	EUR	
Track I Plus	CAP	LU2314313573	Nee	USD	
Track I Plus EUR	CAP	LU2314313490	Nee	EUR	
Track I Plus RH EUR	CAP	LU2314313227	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU2314313144	Nee	USD	
Track X	DIS	LU2314313060	Jaarlijks	USD	
Track X EUR	CAP	LU2365459119	Nee	EUR	
Track X EUR	DIS	LU2365459036	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,18%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,18%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,05%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- *de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en*
- *de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.*

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

BNP Paribas Easy MSCI China Select SRI S-Series 10% Capped

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,30% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 30 juni 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI Emerging ESG Filtered Min TE

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI Emerging ESG Filtered Min TE (NTR)* index (Bloomberg: MXEMEFMT Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruikmaken van de hieronder beschreven indexreplicatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan blootstelling verwerven aan aandelen uit opkomende markten uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, op twee verschillende manieren:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan. In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.
De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark anderzijds in de loop van een jaar.
Bij synthetische replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.
Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.
Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De benchmark is de MSCI Emerging ESG Filtered Min TE (NTR) index, in USD gepubliceerd door MSCI Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in USD implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*
De MSCI Emerging ESG Filtered Min TE Index is index van aandelen uit opkomende markten en bevat effecten met grote en middelgrote kapitalisatie. De doelstelling van de Index is de blootstelling aan positieve duurzame waarden te verbeteren en de Tracking Error te beperken ten opzichte van de moederindex van de MSCI Emerging Markets Index.
MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.
Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in universe (type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan de emittenten met de beste beoordeling vanuit een niet-financieel perspectief ongeacht hun activiteitensector, waarbij wordt uitgegaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die doorgaans als meer deugdzaam worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn).De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.
Alle MSCI ESG-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index. Aandelen in MSCI Emerging Markets worden gerangschikt op ESG-score. Aandelen in het onderste kwintiel (20%) met de laagste scores worden uitgesloten.

1. *Van het startuniversum (MSCI Emerging Markets Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, ESG-controverse, thermische kolen enz.).*
2. *Om in aanmerking te komen voor opname moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:*
    a. *Een goede ESG-rating hebben Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.*

MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.

De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings

b. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak.*
c. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit wapens en vuurwapens.*
d. *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*

3. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
4. *Toepassing van het optimalisatieproces met betrekking tot de moederindex (Minimalisatie tracking error onderhevig aan een aantal beperkingen)*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.
De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.
Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.
Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.
Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

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:

- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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

BNP Paribas Easy MSCI Emerging ESG Filtered Min TE

Beleggersprofiel

Dit subfonds is geschikt voor beleggers die:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderings-valuta's
UCITS ETF	CAP	LU1615092134	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU1291097779	Nee	EUR	
UCITS ETF EUR	DIS	LU1659681156	Jaarlijks	EUR	
UCITS ETF RH EUR	CAP	LU1547515640	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291097340	Nee	USD	EUR
Track Privilege	CAP	LU1291097423	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291097696	Jaarlijks	USD	EUR
Track Privilege GBP	CAP	LU1291097852	Nee	GBP	
Track I	CAP	LU1859445147	Nee	USD	EUR
Track X	CAP	LU1291097936	Nee	USD	EUR
Track X	DIS	LU1953137335	Jaarlijks	USD	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,13%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,13%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,30% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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 Easy MSCI Emerging ESG Filtered Min TE

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders(1)	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag (2) (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 4 maart 2016, met de naam “MSCI Emerging Markets ex Controversial Weapons”, door overdracht van de categorieën “Classic”, “Privilege”, “I”, “I GBP” en “X” van het subfonds “Track Emerging Markets” van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de “Track I”-aandelencategorieën in “UCITS ETF”- en “Track Privilege”-aandelencategorieën op 31 mei 2016.

Huidige naam sinds 11 september 2017.

Splitsing van de aandelenklasse “UCITS ETF EUR – CAP” door 10 op 19 juni 2018.

Naamswijziging van “MSCI Emerging Markets ex CW” in “MSCI Emerging ESG Filtered Min TE” op 1 december 2021.

Indexwijziging van “MSCI Emerging Markets ex Controversial Weapons (NTR)” in “MSCI Emerging ESG Filtered Min TE (NTR)” op 1 december 2021.

Wijziging van SFDR-classificatie naar een subfonds van Artikel 8 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI EMU ESG Filtered Min TE

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI EMU ESG Filtered Min TE (NTR)* index (Bloomberg: MXEFTENE Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan aandelen uit de eurozone uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten en futures.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan aandelen uit de eurozone uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

** De benchmark is de MSCI EMU ESG Filtered Min TE index, in EUR gepubliceerd door MSCI Limited. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De index wordt dagelijks gewaardeerd. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI EMU ESG Filtered Min TE Index is een index voor aandelen uit de eurozone en bevat effecten met grote en middelgrote kapitalisatie. De doelstelling van de Index is de blootstelling aan positieve duurzame waarden te verbeteren en de Tracking Error te beperken ten opzichte van de moederindex van de MSCI EMU Index.

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in universe (type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan de emittenten met de beste beoordeling vanuit een niet-financieel perspectief ongeacht hun activiteitensector, waarbij wordt uitgegaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die doorgaans als meer deugdzaam worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.

BNP Paribas Easy MSCI EMU ESG Filtered Min TE

Alle MSCI ESG-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index. Aandelen in MSCI EMU worden gerangschikt op ESG-score. Aandelen in het onderste kwintiel (20%) met de laagste scores worden uitgesloten.

1. *Van het startuniversum (MSCI EMU Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, ESG-controverse, thermische kolen enz.).*
2. *Om in aanmerking te komen voor opname moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:*
   a. *Een goede ESG-rating hebben Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.*
   MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC. De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings
   b. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak.*
   c. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit wapens en vuurwapens.*
   d. *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*
3. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
4. *Toepassing van het optimalisatieproces met betrekking tot de moederindex (Minimalisatie tracking error onderhevig aan een aantal beperkingen)*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.
De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.
Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.
Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

Informatie met betrekking tot SFDR

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

BNP Paribas Easy MSCI EMU ESG Filtered Min TE

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291098827	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291098587	Nee	EUR	USD
Track Privilege	CAP	LU1291098660	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291098744	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291099049	Nee	GBP	
Track I	CAP	LU1859445220	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291099122	Nee	EUR	USD
Track X	DIS	LU1953137509	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,03%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,25% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

BNP Paribas Easy MSCI EMU ESG Filtered Min TE

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[(1)]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16:30 CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [(2)] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 12 februari 2016, met de naam “MSCI EMU ex Controversial Weapons”, door overdracht van de categorieën “Privilege”, “I” en “X” van het subfonds “Track EMU” van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de “Track I”-aandelencategorie in “UCITS ETF”- en “Track Privilege”-aandelencategorieën op 31 mei 2016.

Naamswijziging in “MSCI EMU ex CW” op 11 september 2017.

Splitsing van de aandelenklasse “UCITS ETF-CAP” door 18 op 22-6-2018.

Naamswijziging van “MSCI EMU ex CW” in “MSCI EMU ESG Filtered Min TE” op 30 april 2021.

Indexwijziging van “MSCI EMU ex Controversial Weapons (NTR)” in “MSCI EMU ESG Filtered Min TE (NTR)” op 30 april 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI Europe ESG Filtered Min TE

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI Europe ESG Filtered Min TE (NTR)* index (Bloomberg: MXEUEFMT index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 75% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor gevestigd is in een lidstaat van de EER en/of het VK, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen gebruikt worden voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de MSCI Europe ESG Filtered Min TE (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI Europe ESG Filtered Min TE Index is een Europese aandelenindex en bevat effecten met grote en middelgrote kapitalisatie. De doelstelling van de Index is de blootstelling aan positieve duurzame waarden te verbeteren en de Tracking Error te beperken ten opzichte van de moederindex van de MSCI Europe Index

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in universe (type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan de emittenten met de beste beoordeling vanuit een niet-financieel perspectief ongeacht hun activiteitensector, waarbij wordt uitgegaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die doorgaans als meer deugdzaam worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.
Alle MSCI ESG-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index. Aandelen in MSCI Europe worden gerangschikt op ESG-score. Aandelen in het onderste kwintiel (20%) met de laagste scores worden uitgesloten.

1. *Van het startuniversum (MSCI Europe Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, ESG-controverse, thermische kolen enz.).*
2. *Om in aanmerking te komen voor opname moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:*
    a. *Een goede ESG-rating hebben Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.*
    MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.
    De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings
    b. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak.*
    c. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit wapens en vuurwapens.*
    d. *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*
3. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
4. *Toepassing van het optimalisatieproces met betrekking tot de moederindex (Minimalisatie tracking error onderhevig aan een aantal beperkingen)*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.
De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.
Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.
Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.
Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

BNP Paribas Easy MSCI Europe ESG Filtered Min TE

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:

- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291099718	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291099395	Nee	EUR	USD
Track Privilege	CAP	LU1291099478	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291099635	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291099809	Nee	GBP	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291099981	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1859445493	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291100078	Nee	EUR	USD

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,03%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI Europe ESG Filtered Min TE

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15:30 CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 12 februari 2016, met de naam "MSCI Europe ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track Europe" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de "Track I"-aandelencategorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelencategorieën op 31 mei 2016.

Huidige naam sinds 11 september 2017.

Splitsing van de aandelenklasse "UCITS ETF-CAP" door 17 op 29 juni 2018.

Naamswijziging van "MSCI Europe ex CW" in "MSCI Europe ESG Filtered Min TE" op 1 december 2021.

Indexwijziging van "MSCI Europe ex Controversial Weapons (NTR)" in "MSCI Europe ESG Filtered Min TE (NTR)" op 1 december 2021.

Wijziging van SFDR-classificatie naar een subfonds van Artikel 8 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG Filtered Min TE

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI Japan ESG Filtered Min TE (NTR)* index (Bloomberg: MXJPEFMT Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Japanse aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Japanse aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen gebruikt worden voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de MSCI Japan ESG Filtered Min TE (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI Japan ESG Filtered Min TE Index is een Japanse aandelenindex en bevat effecten met grote en middelgrote kapitalisatie. De doelstelling van de Index is de blootstelling aan positieve duurzame waarden te verbeteren en de Tracking Error te beperken ten opzichte van de moederindex van de MSCI Japan Index.

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in universe (type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan de emittenten met de beste beoordeling vanuit een niet-financieel perspectief ongeacht hun activiteitensector, waarbij wordt uitgegaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die doorgaans als meer deugdzaam worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.
Alle MSCI ESG-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index. Aandelen in MSCI Japan worden gerangschikt op ESG-score. Aandelen in het onderste kwintiel (20%) met de laagste scores worden uitgesloten.

1. *Van het startuniversum (MSCI Japan Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, ESG-controverse, thermische kolen enz.).*
2. *Om in aanmerking te komen voor opname moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:*
   a. *Een goede ESG-rating hebben Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.*
   MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.
   De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings
   b. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak.*
   c. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit wapens en vuurwapens.*
   d. *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*
3. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
4. *Toepassing van het optimalisatieproces met betrekking tot de moederindex (Minimalisatie tracking error onderhevig aan een aantal beperkingen)*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.
De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.
Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.
Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.
Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG Filtered Min TE

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:

- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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:

- één land wensen toe te voegen aan een bestaande gediversifieerde portefeuille;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderings-valuta's
UCITS ETF	CAP	LU1291102447	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1481203070	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	DIS	LU1659681404	Jaarlijks	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291101985	Nee	EUR	USD
Track Classic H EUR	CAP	LU1394078577	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU1291102108	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291102280	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291102520	Nee	GBP	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291102793	Nee	EUR	
Track Privilege USD	CAP	LU2244389156	Nee	USD	
Track I	CAP	LU1859445576	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291102876	Nee	EUR	USD, GBP
Track X	DIS	LU1953138226	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,03%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,05% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG Filtered Min TE

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 26 februari 2016, met de naam "MSCI Japan ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I", "IH EUR" en "X" van het subfonds "Track Japan" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.
Naamswijziging van de "Track I"-aandelencategorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelencategorieën op 31 mei 2016.
Huidige naam sinds 11 september 2017.
Splitsing van de aandelenklasse "UCITS ETF H EUR-CAP" door 11 op 19 juni 2018.
Splitsing van de aandelenklasse "UCITS ETF-CAP" door 14 op 19 juni 2018.
Naamswijziging van "MSCI Japan ex CW" in "MSCI Japan ESG Filtered Min TE" op 1 december 2021.
Indexwijziging van "MSCI Japan ex Controversial Weapons (NTR)" in "MSCI Japan ESG Filtered Min TE (NTR)" op 1 december 2021.
Wijziging van SFDR-classificatie naar een subfonds van Artikel 8 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI North America ESG Filtered Min TE

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI North America ESG Filtered Min TE (NTR) index (Bloomberg: MXNAEFMT Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Noord-Amerikaanse aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Noord-Amerikaanse aandelen uitgegeven door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de MSCI North America ESG Filtered Min TE (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI North America ESG Filtered Min TE Index is een Noord-Amerikaanse aandelenindex en bevat effecten met grote en middelgrote kapitalisatie. De doelstelling van de Index is de blootstelling aan positieve duurzame waarden te verbeteren en de Tracking Error te beperken ten opzichte van de moederindex van de MSCI North America Index.

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in universe (type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan de emittenten met de beste beoordeling vanuit een niet-financieel perspectief ongeacht hun activiteitensector, waarbij wordt uitgegaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die doorgaans als meer deugdzaam worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn).De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.
Alle MSCI ESG-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index. Aandelen in MSCI North America worden gerangschikt op ESG-score. Aandelen in het onderste kwintiel (20%) met de laagste scores worden uitgesloten.

1. *Van het startuniversum (MSCI North America Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, ESG-controverse, thermische kolen enz.).*
2. *Om in aanmerking te komen voor opname moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:*
    a. *Een goede ESG-rating hebben Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.*
    MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.
    De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings
    b. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak.*
    c. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit wapens en vuurwapens.*
    d. *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*
3. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
4. *Toepassing van het optimalisatieproces met betrekking tot de moederindex (Minimalisatie tracking error onderhevig aan een aantal beperkingen)*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.
De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.
Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.
Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.
Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

BNP Paribas Easy MSCI North America ESG Filtered Min TE

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:

- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291104575	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1547515723	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291103684	Nee	EUR	
Track Classic USD	CAP	LU1291103841	Nee	USD	
Track Privilege	CAP	LU1291104062	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291104229	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291104732	Nee	GBP	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291104906	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1859445907	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291105119	Nee	EUR	USD, GBP

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [(1)]
UCITS ETF	0,03%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track IX	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,05% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI North America ESG Filtered Min TE

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16:30 CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 26 februari 2016, met de naam "MSCI North America ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I", "I GBP", "IH EUR" en "X" van het subfonds "Track North America" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

Naamswijziging van de "Track I"-aandelencategorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelencategorieën op 31 mei 2016.

Huidige naam sinds 11 september 2017.

Splitsing van de aandelenklasse "UCITS ETF-CAP" door 22 op 6 juli 2018.

Naamswijziging van "MSCI North America ex CW" in "MSCI North America ESG Filtered Min TE" op 1 december 2021.

Indexwijziging van "MSCI North America ex Controversial Weapons (NTR)" in "MSCI North America ESG Filtered Min TE (NTR)" op 1 december 2021.

Wijziging van SFDR-classificatie naar een subfonds van Artikel 8 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE

Beleggingsdoelstelling

Het rendement volgen van de MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE (NTR)* index (Bloomberg: MXPJEFMT Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan aandelen uitgegeven in de regio Azië-Pacific, met uitsluiting van Japan, door bedrijven die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan obligaties uitgegeven in regio Azië-Pacific, met uitsluiting van Japan, door landen die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten en contanten.

Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen gebruikt worden voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de MSCI Pacific ex-Japan ESG Filtered Min TE (NTR) index, in EUR gepubliceerd door MSCI Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE Index is een index voor aandelen uit de Pacific-regio (uitgezonderd Japan) en bevat effecten met grote en middelgrote kapitalisatie. De doelstelling van de Index is de blootstelling aan positieve duurzame waarden te verbeteren en de Tracking Error te beperken ten opzichte van de moederindex van de MSCI Pacific ex Japan Index.

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in universe (type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan de emittenten met de beste beoordeling vanuit een niet-financieel perspectief ongeacht hun activiteitensector, waarbij wordt uitgegaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die doorgaans als meer deugdzaam worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn).De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.
Alle MSCI ESG-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index. Aandelen in MSCI Pacific ex Japan worden gerangschikt op ESG-score. Aandelen in het onderste kwintiel (20%) met de laagste scores worden uitgesloten.

1. *Van het startuniversum (MSCI Pacific ex Japan Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, ESG-controverse, thermische kolen enz.).*
2. *Om in aanmerking te komen voor opname moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:*
    a. *Een goede ESG-rating hebben Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.*
    MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.
    De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings
    b. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak.*
    c. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit wapens en vuurwapens.*
    d. *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*
3. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
4. *Toepassing van het optimalisatieproces met betrekking tot de moederindex (Minimalisatie tracking error onderhevig aan een aantal beperkingen)*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.
De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.
Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds.
Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade.
Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

BNP Paribas Easy MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE

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:

- Risico in verband met niet-financiële criteria en Duurzame beleggingen
- Aandelenrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291106356	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU1547515996	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291105382	Nee	EUR	
Track Classic USD	CAP	LU1291105549	Nee	USD	
Track Privilege	CAP	LU1291105895	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291106190	Jaarlijks	EUR	USD
Track Privilege GBP	CAP	LU1291106513	Nee	GBP	
Track Privilege H EUR	CAP	LU1291106786	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU1859446038	Nee	EUR	
Track X	CAP	LU1291106943	Nee	EUR	USD, GBP

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,03%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,60%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,15% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,15% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

BNP Paribas Easy MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 19 februari 2016, met de naam "MSCI Pacific ex Japan ex Controversial Weapons", door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I", "I GBP" en "X" van het subfonds "Track Pacific ex Japan" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.
Naamswijziging van de "Track I"-aandelencategorie in "UCITS ETF"- en "Track Privilege"-aandelencategorieën op 31 mei 2016.
Huidige naam sinds 11 september 2017.
Naamswijziging van "MSCI Pacific ex Japan ex CW" in "MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE op 1 december 2021.
Indexwijziging van "MSCI Pacific ex Japan ex Controversial Weapons (NTR)" in "MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE (NTR)" op 1 december 2021.
Wijziging van SFDR-classificatie naar een subfonds van Artikel 8 op 1 december 2021.

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.

BNP Paribas Easy MSCI World ESG Filtered Min TE

Beleggingsdoelstelling

Het rendement van de MSCI World ESG Filtered Min TE (NTR) Index * (Bloomberg: MXWOEMNU Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan wereldwijde aandelen uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in ontwikkelde landen is gevestigd of die daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in aandelen of verwante effecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aandelenverwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in Geldmarktinstrumenten en contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de MSCI World ESG Filtered Min TE (NTR) index, in USD gepubliceerd door MSCI Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is MSCI Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt MSCI Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan MSCI International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. Nadere informatie is verkrijgbaar op de website van MSCI. De samenstelling van de index wordt om de drie maanden herzien: eind februari, mei, augustus en november. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

De SCI World ESG Filtered Min TEIndex is een wereldwijde aandelenindex en bevat effecten met grote en middelgrote kapitalisatie. De doelstelling van de index is de blootstelling aan positieve duurzame waarden te maximaliseren en de tracking error te beperken ten opzichte van de moederindex van de MSCI Japan Index.

MSCI selecteert effecten die zijn geselecteerd op basis van ESG-criteria (zoals kansen op milieuvlak, verontreiniging en afval, menselijk kapitaal, corporate governance enz.) en hun inspanningen om hun blootstelling aan steenkool en niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Hierdoor worden bedrijven betrokken bij sectoren met een potentieel sterk negatieve ESG-impact, bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses, uitgesloten van de index.
Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-in universe (type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan de emittenten met de beste beoordeling vanuit een niet-financieel perspectief ongeacht hun activiteitensector, waarbij wordt uitgegaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die doorgaans als meer deugdzaam worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn). De uitsplitsing per sector is beschikbaar in het infoblad dat door de indexprovider wordt gepubliceerd op www.msci.com.

Alle MSCI ESG-indexen gebruiken bedrijfsratings en onderzoek van MSCI ESG Research om de toelaatbaarheid van aandelen voor de index te bepalen.
De index sluit minstens 20% van de effecten van zijn beleggingsuniversum uit ("selectiviteitsbenadering").
De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle aandelen van de index. Aandelen in MSCI World worden gerangschikt op ESG-score. Aandelen in het onderste kwintiel (20%) met de laagste scores worden uitgesloten.

1. *Van het startuniversum (MSCI World Index) sluit de methodologie effecten uit die behoren tot de controversiële sectoren gedefinieerd door MSCI (controversiële wapens, ESG-controverse, thermische kolen enz.).*
2. *Om in aanmerking te komen voor opname moet het effect ook voldoen aan de volgende criteria:*
    a. *Een goede ESG-rating hebben Bedrijven die het Global Compact van de VN systematisch schenden, krijgen een slechte rating voor de ESG-normen en worden daarom uitgesloten van de index.*
    MSCI ESG Ratings biedt een algemene ESG-rating voor een bedrijf, op een zevenpuntsschaal van 'AAA' tot 'CCC.
    De ESG-ratingmethodologie is verkrijgbaar op de website van MSCI op het volgende adres vanaf de datum van de voorbereiding van het prospectus: www.msci.com/esg-ratings
    b. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit de productie van tabak.*
    c. *Genereert niet meer dan een bepaald percentage van zijn inkomsten uit wapens en vuurwapens.*
    d. *Bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkoolwinning of onconventionele winning van olie en gas en energieopwekking op basis van thermische kolen worden uitgesloten zolang hun inkomsten uit deze activiteiten een bepaald percentage overschrijden.*
3. *Gebruik van de MSCI ESG-rating om bedrijven te identificeren die hebben aangetoond in staat te zijn hun ESG-risico's en -kansen te beheersen.*
4. *Toepassing van het optimalisatieproces met betrekking tot de moederindex (Minimalisatie tracking error onderhevig aan een aantal beperkingen).*

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.msci.com.
De index is gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke driemaandelijkse herziening van de index.
Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.
Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en de regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle MSCI-indexen vindt u op www.msci.com.

Dit subfonds wordt niet gesponsord, ondersteund, verkocht of gepromoot door MSCI, zijn dochterondernemingen, zijn informatieverstrekkers of enige andere derde partij die betrokken is bij, of verband houdt met, het samenstellen, berekenen of introduceren van een MSCI-index (samen de "MSCI-partijen"). De MSCI-indexen zijn de exclusieve eigendom van MSCI. MSCI en de namen van de MSCI-indexen zijn dienstmerken van MSCI of zijn dochterondernemingen en zijn in licentie gegeven voor gebruik voor bepaalde doeleinden door het subfonds. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in dit subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van een MSCI-index om het rendement van de betrokken aandelenmarkt te volgen. MSCI of zijn gelieerde bedrijven zijn de licentiegevers van bepaalde handelsmerken, dienstmerken en handelsnamen van de MSCI-indexen, die worden bepaald, samengesteld en berekend door MSCI zonder rekening te houden met dit subfonds of de emittenten of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit. Geen van de MSCI-partijen heeft enige verplichting om rekening te houden met de behoeften van de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de MSCI-indexen. Geen van de MSCI-partijen is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip van, de prijzen van, of de uit te geven hoeveelheden van dit subfonds of het bepalen of berekenen van de vergelijking of de vergoeding waartegen dit fonds kan worden verzilverd. Bovendien heeft geen van de MSCI-partijen enige verplichting of aansprakelijkheid tegenover de emittent of eigenaren van dit subfonds of enige andere persoon of entiteit in verband met de administratie, de marketing of het aanbod van dit subfonds. Hoewel MSCI de informatie voor opname in of voor gebruik bij het berekenen van de MSCI-indexen zal verzamelen van bronnen die MSCI betrouwbaar acht, waarborgt of garandeert geen van de MSCI-partijen de oorspronkelijkheid, nauwkeurigheid en/of volledigheid van enige MSCI-index of enige daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen verstrekt enige waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, in verband met de resultaten die kunnen worden verkregen door de emittent van het subfonds, de eigenaren van het subfonds of enige andere persoon of entiteit, uit het gebruik van enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Geen van de MSCI-partijen zal enige aansprakelijkheid dragen voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige MSCI-index of daarin opgenomen gegevens. Bovendien verstrekt geen van de MSCI-partijen enige uitdrukkelijke of impliciete waarborgen van welke aard dan ook, en de MSCI-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik met betrekking tot iedere MSCI-index en daarin opgenomen gegevens van de hand. Onverminderd het voorgaande wijzen de MSCI-partijen hierbij iedere en alle aansprakelijkheid van de hand inzake enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve of gevolgschade of enige andere schade (met inbegrip van winstderving), ook indien in kennis gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Geen enkele koper, verkoper of houder van dit effect, product of fonds, of enige andere persoon of entiteit, mag gebruik maken van of verwijzen naar een handelsnaam, handelsmerk of dienstmerk van MSCI om dit effect te propageren, onderschrijven, verkopen of promoten zonder vooraf contact op te nemen met MSCI om te bepalen of de toestemming van MSCI vereist is. In geen enkele omstandigheden mag een persoon of entiteit verwijzen naar enige band met MSCI zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van MSCI. Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling,

berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de MSCI-indexen, is te vinden op www.msci.com.

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:

- Niet-financiële criteria en Risico inzake duurzame beleggingen
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in aandelen willen diversifiëren;
- bereid zijn om hogere marktrisico's te aanvaarden teneinde mogelijk hogere rendementen te verkrijgen;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen aanvaarden;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU2446380235	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU2446383171	Nee	EUR	
UCITS ETF H EUR	CAP	LU2446383098	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU2446382959	Nee	USD	
Track Classic EUR	CAP	LU2446382876	Nee	EUR	
Track Classic H EUR	CAP	LU2446382793	Nee	EUR	
Track Privilege	CAP	LU2446382520	Nee	USD	
Track Privilege EUR	CAP	LU2446382447	Nee	EUR	
Track Privilege H EUR	CAP	LU2446382363	Nee	EUR	
Track I	CAP	LU2446382280	Nee	USD	
Track I EUR	CAP	LU2446382108	Nee	EUR	
Track I NOK	CAP	LU2446382017	Nee	NOK	
Track X	CAP	LU2446381985	Nee	USD	
Track X EUR	CAP	LU2446381803	Nee	EUR	
Track X	DIS	LU2446381712	Jaarlijks	USD	
Track X EUR	DIS	LU2446381639	Jaarlijks	EUR	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,03%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,65%	Geen	Geen	0,40%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Volgens Artikel 175, e) van de Wet zijn ICB's en afzonderlijke onderdelen van ICB's met meerdere onderdelen vrijgesteld van de Taxe d'abonnement als:

- de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, en

- de exclusieve doelstelling is het rendement van een of meerdere indexen na te bootsen.

Wanneer er een Track-aandelencategorie in de lijst staat, wordt de Taxe d'abonnement daarom beperkt tot 0,00%.

BNP Paribas Easy MSCI World ESG Filtered Min TE

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,20% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
16.30 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 16.30 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de dag voorafgaand aan de Waarderingsdag (D-1)	Waarderingsdag (D)	Dag na de waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Op de datum van dit Prospectus is het subfonds nog niet geïntroduceerd.

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.

BNP Paribas Easy Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury (tot 30 mei 2022) JPM ESG EMU Government Bond IG (vanaf 31 mei 2022)

Beleggingsdoelstelling

Tot 30 mei 2022

Weerspiegelen van het rendement van de Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Treasury (TR) index* (Bloomberg: LEATTREU index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Vanaf 31 mei 2022

Het rendement van de J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG (TR) index* (Bloomberg: index GBIEIGTR) volgen, inclusief schommelingen, en de tracking error tussen het subfonds en de index onder 1% te houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Tot 30 mei 2022

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan in de eurozone uitgegeven staatsobligaties door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door landen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Vanaf 31 mei 2022

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan staatsobligaties uitgegeven door landen in de Eurozone die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in schuldeffecten uitgegeven door landen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Tot 30 mei 2022

Het subfonds zal blootstelling aan in de eurozone uitgegeven staatsobligaties verwerven door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten of contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Vanaf 31 mei 2022

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan staatsobligaties in euro uitgegeven door landen in de Eurozone die ESG-criteria (environmental, social and governance) naleven, door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan die vermeld in het kernbeleid, Geldmarktinstrumenten of contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Er zal dus een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden opgevolgd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen worden gebruikt voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

BNP Paribas Easy Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury (tot 30 mei 2022) JPM ESG EMU Government Bond IG (vanaf 31 mei 2022)

** Tot 30 mei 2022 is de benchmark de* Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Treasury *(TR) index, in EUR gepubliceerd door Bloomberg Index Services Limited. Na de brexit is Bloomberg Index Services Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt Bloomberg Index Services Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan Bloomberg Index Services Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende onderdelen van de index zijn staatsobligaties uit de eurozone. Het is een totaalrendementsindex of total return index.*

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de Bloomberg Barclays-indexen, is te vinden op www.bloombergindices.com.

BLOOMBERG® is een handelsmerk en dienstmerk van Bloomberg Finance L.P. BARCLAYS® is een handelsmerk en dienstmerk van Barclays Bank Plc en wordt onder licentie gebruikt. Bloomberg Finance L.P. en zijn verbonden bedrijven, waaronder Bloomberg Index Services Limited ("BISL") (samen "Bloomberg"), of de licentiegevers van Bloomberg bezitten alle eigendomsrechten van de "Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Treasury index".

Noch Barclays Bank PLC, Barclays Capital Inc. of enig verbonden bedrijf (samen "Barclays") noch Bloomberg is de emittent of producent van het subfonds en noch Bloomberg noch Barclays heeft enige verantwoordelijkheid of verplichting jegens beleggers in het subfonds. De Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Treasury index is in licentie gegeven voor gebruik door de Vennootschap als de Emittent van het subfonds. De enige relatie tussen Bloomberg en Barclays enerzijds en de Emittent anderzijds in verband met de Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Treasury index is het in licentie geven van de Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Treasury index, die door BISL of een opvolger daarvan wordt bepaald, samengesteld en berekend zonder rekening te houden met de Emittent of het subfonds of de eigenaren van het subfonds.

Daarnaast kan de Vennootschap van het subfonds voor zichzelf een of meer transacties afsluiten met Barclays in of met betrekking tot de Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Treasury index in het kader van het subfonds. Beleggers verwerven het subfonds van de Vennootschap, zij verwerven geen enkel belang in Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Treasury index en gaan ook geen relatie van welke aard dan ook aan met Bloomberg of Barclays bij het beleggen in het subfonds. Het subfonds wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door Bloomberg of Barclays. Noch Bloomberg noch Barclays verstrekt enige verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, inzake de raadzaamheid van beleggingen in het subfonds of van beleggingen in het algemeen, of inzake het vermogen van de Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Treasury index om het overeenstemmende of relatieve marktrendement te volgen. Noch Bloomberg noch Barclays spreekt zich uit over de wettelijkheid of geschiktheid van het subfonds met betrekking tot enige persoon of entiteit. Noch Bloomberg noch Barclays is verantwoordelijk voor of heeft deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip, de prijzen of de uit te geven hoeveelheden van het Subfonds. Noch Bloomberg noch Barclays is verplicht om rekening te houden met de behoeften van de Emittent of de eigenaren van het subfonds of enige derde partij bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Treasury index. Noch Bloomberg noch Barclays heeft enige verplichting of aansprakelijkheid in verband met de administratie van, de marketing van of de handel in het subfonds.

De licentieovereenkomst tussen Bloomberg en Barclays is louter ten gunste van Bloomberg en Barclays en niet ten gunste van de eigenaren van het subfonds, beleggers of derde partijen. Daarnaast is de licentieovereenkomst tussen de Vennootschap en Bloomberg louter ten gunste van de Vennootschap en Bloomberg en niet ten gunste van de eigenaren van het subfonds, beleggers of derde partijen. NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS ZAL ENIGE AANSPRAKELIJKHEID HEBBEN JEGENS DE EMITTENT, BELEGGERS OF ANDERE DERDE PARTIJEN INZAKE DE KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TREASURY INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS OF VOOR ONDERBREKINGEN IN DE LEVERING VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TREASURY INDEX. NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS VERSTREKT ENIGE WAARBORG, UITDRUKKELIJK DAN WEL IMPLICIET, IN VERBAND MET DE RESULTATEN DIE KUNNEN WORDEN VERKREGEN DOOR DE EMITTENT, DE BELEGGERS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT HET GEBRUIK VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TREASURY INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS VERSTREKT ENIGE UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE WAARBORGEN, EN ZIJ WIJZEN ELK ALLE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TREASURY INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS UITDRUKKELIJK VAN DE HAND. BLOOMBERG BEHOUDT ZICH HET RECHT VOOR DE METHODES VOOR DE BEREKENING OF PUBLICATIE TE WIJZIGEN, OF OM DE BEREKENING OF PUBLICATIE VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TREASURY INDEX TE BEËINDIGEN, EN NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS ZAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR ENIGE REKENFOUT OF VOOR ENIGE VERKEERDE, VERTRAAGDE OF ONDERBROKEN PUBLICATIE MET BETREKKING TOT DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TREASURY INDEX. NOCH BLOOMBERG NOCH BARCLAYS ZAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR SCHADE, MET INBEGRIP VAN, MAAR ZONDER BEPERKING, ENIGE BIJZONDERE, INDIRECTE OF GEVOLGSCHADE, OF ENIGE WINSTDERVING, ZELFS ALS HET VAN DE MOGELIJKHEID VAN EEN DERGELIJK VERLIES OF EEN DERGELIJKE SCHADE OP DE HOOGTE WAS GEBRACHT, DIE VOORTVLOEIT UIT HET GEBRUIK VAN DE BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE TREASURY INDEX OF DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS OF MET BETREKKING TOT HET SUBFONDS.

Niets van de door Bloomberg of Barclays verstrekte informatie die wordt gebruikt in deze publicatie mag op welke manier dan ook worden gereproduceerd zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van zowel Bloomberg als Barclays Capital, de zakenbankafdeling van Barclays Bank PLC. Barclays Bank PLC is geregistreerd in Engeland onder het nummer 1026167, met hoofdkantoor te 1 Churchill Place London E14 5HP.

Vanaf 31 mei 2022 is

de benchmark de Morgan ESG EMU Government Bond IG (TR) index, in EUR gepubliceerd door J.P. Morgan Securities PLC. Na de brexit is J.P. Morgan Securities PLC, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt J.P. Morgan Securities PLC beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan J.P. Morgan Securities PLC de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt maandelijks herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het is een totaalrendementsindex of total return index.

BNP Paribas Easy Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury (tot 30 mei 2022) JPM ESG EMU Government Bond IG (vanaf 31 mei 2022)

De J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG Index streeft ernaar de prestaties te volgen van in aanmerking komende binnenlandse overheidsschuld in euro met vaste rente die is uitgegeven door landen in de eurozone. Effecten moeten een rating van beleggingskwaliteit hebben om in aanmerking te komen.

De doelstelling van de index is om blootstelling te bieden aan overheidsobligaties van beleggingskwaliteit uit de eurozone uitgegeven in euro die zijn geselecteerd en bevoordeeld op basis van niet-financiële criteria. J.P. Morgan past een ESG-score- en screeningsmethodologie toe (zoals milieuverdragen, verdragen inzake arbeidsrechten, mensenrechten enz.) om emittenten met een betere ESG-rating te favoriseren, en om een onderweging te nemen in emittenten met een lagere ESG-rating of deze te verwijderen.

Als gevolg zullen bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN in aanzienlijke mate schenden en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses worden uitgesloten van de Index.

De niet-financiële analyse wordt uitgevoerd op alle obligaties van de index.

Het type benadering dat hier wordt toegepast is Best-effort (een type ESG-selectie waarbij prioriteit wordt gegeven aan emittenten die voor hun ESG-praktijken en -prestaties een verbetering of goede vooruitzichten kunnen aantonen).

De indexbeheerder gebruikt ESG-ratings uit zijn ESG-onderzoek en van ratingpartners om, onder andere, de toelaatbaarheid van obligaties te bepalen.

1. Van het startuniversum (landen in de eurozone) worden bedrijven uitgesloten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden, alsook bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde controverses.

2. Om in aanmerking te komen, moeten effecten een rating van beleggingskwaliteit hebben, gebaseerd op de middenrating van de drie (Moody's, S&P & Fitch), met een minimale omvang van de uitgifte van 1 miljard euro.

3. Obligaties moeten een minimaal uitstaand bedrag van EUR 80 miljoen hebben.

4. Toepassing van een ESC-score- en screeningsmethodologie om emittenten te favoriseren die hoger scoren op ESG-criteria en om een onderweging te nemen in emittenten die lager scoren of deze te verwijderen.

- *Gebruik van de J.P Morgan ESG (JESG) emittentenscores om de wegingen van indexonderdelen aan te passen van de betreffende basisindex. JESG-emittentenscores worden berekend in een percentielrangschikking van 0 tot 100 op basis van genormaliseerde onbewerkte ESG-scores van externe onderzoeksproviders. De JESG-scores worden in tien groepen verdeeld.*
- *Emittenten in groepen 9 en 10 zullen worden uitgesloten van de index.*

De index omvat per datum van dit prospectus obligaties uitgegeven door België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Nederland, Oostenrijk, Portugal en Spanje.

Informatie over uitsluitingen is verkrijgbaar in de methodologie die kan worden gedownload op www.jpmorgan.com.

De index wordt gedefinieerd na toepassing van de diverse criteria en beperkingen, die worden herzien bij elke maandelijkse herziening van de index.

Er wordt geen garantie gegeven met betrekking tot de conformiteit van bepaalde criteria op enig moment, in het bijzonder met betrekking tot het behoud van de positieve ESG-rating tussen twee herschikkingen. Indien een bedrijf betrokken is bij een controverse tussen twee herschikkingen, dan wordt het automatisch uitgesloten bij de volgende herziening.

Verdere informatie over de index, zijn samenstelling, zijn berekening en regels voor controle en periodieke herschikking, alsook de informatie over de algemene methodologie voor alle J.P. Morgan ESG-indexen, is te vinden op www.jpmorgan.com.

Copyright 2010 JPMorgan Chase & Co. Alle rechten voorbehouden. J.P. Morgan is de handelsnaam voor JPMorgan Chase & Co. en zijn dochtermaatschappijen en verbonden bedrijven over de hele wereld. J.P. Morgan Securities Inc. is lid van NYSE en SIPC. JPMorgan Chase Bank, National Association is lid van FDIC. J.P. Morgan Futures Inc. is lid van de NFA. Aan J.P. Morgan Securities Ltd. en J.P. Morgan plc is een vergunning verleend door de FSA en zij zijn lid van de LSE. Aan J.P. Morgan Europe Limited is vergunning verleend door de FSA. J.P. Morgan Equities Limited is lid van de Johannesburg Securities Exchange en staat onder toezicht van de FSB. J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited is als beleggingsadviseur geregistreerd bij de Securities & Futures Commission in Hongkong, zijn CE-nummer is AAJ321. J.P. Morgan Securities Singapore Private Limited is lid van Singapore Exchange Securities Trading Limited en staat onder toezicht van de Monetary Authority of Singapore ("MAS"). J.P. Morgan Securities Asia Private Limited staat onder toezicht van de MAS en het Financial Services Agency in Japan. J.P. Morgan Australia Limited (ABN 52 002 888 011) is een erkende effectenmakelaar.

Het subfonds wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door J.P. Morgan. J.P. Morgan verstrekt geen verklaring of waarborg, uitdrukkelijk dan wel impliciet, aan de eigenaren van het subfonds of enig lid van het publiek inzake de raadzaamheid van beleggingen in het algemeen of in het subfonds in het bijzonder, of inzake het vermogen van de Index om het algemene obligatiemarktrendement te volgen. De enige relatie van J.P. Morgan met de Vennootschap is het in licentie geven van de Index, die wordt bepaald, samengesteld en berekend door J.P. Morgan zonder rekening te houden met de Vennootschap of het subfonds. J.P. Morgan is niet verplicht om rekening te houden met de behoeften van de Vennootschap of de eigenaren van het subfonds bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de Index. J.P. Morgan is niet verantwoordelijk voor en heeft niet deelgenomen aan het bepalen van het tijdstip, de prijzen of de uit te geven hoeveelheden van het subfonds, of de vaststelling of berekening van de vergelijking waartegen het subfonds zal worden omgezet in contanten. J.P. Morgan heeft geen verplichtingen of aansprakelijkheid in verband met de administratie van, de marketing van of de handel in het subfonds.

DE INDEX EN HET SUBFONDS WORDEN VERSTREKT "OP EIGEN BATE EN SCHADE", MET ALLE EVENTUELE GEBREKEN. J.P. MORGAN GEEFT GEEN GARANTIE OVER DE BESCHIKBAARHEID, OPEENVOLGING, TIJDIGHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN DE IN LICENTIE GEGEVEN J.P. MORGAN INDEX EN/OF HET SUBFONDS EN/OF ENIGE GEGEVENS DAARIN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR DE VENNOOTSCHAP, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE INDEX EN/OF HET SUBFONDS. J.P. MORGAN GEEFT GEEN UITDRUKKELIJKE OF IMPLICIETE GARANTIES, EN WIJST HIERBIJ UITDRUKKELIJK ALLE GARANTIES AF VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF GEBRUIK MET BETREKKING TOT DE INDEX OF GEGEVENS DIE DAARIN ZIJN OPGENOMEN, OF ANDERSZINS VERKREGEN DOOR BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding, EIGENAREN VAN HET SUBFONDS, OF DOOR EEN ANDERE PERSOON OF ENTITEIT, UIT ENIG GEBRUIK VAN DE INDEX EN/OF HET SUBFONDS. ER ZIJN GEEN VERKLARINGEN OF GARANTIES DIE VERDER REIKEN DAN DE BESCHRIJVING OP DE VOORZIJDE VAN DIT DOCUMENT, INDIEN VAN TOEPASSING. HIERBIJ WORDT AFSTAND GEDAAN VAN ALLE GARANTIES EN VERKLARINGEN VAN WELKE AARD DAN OOK MET BETREKKING TOT DE INDEX EN/OF HET SUBFONDS, INCLUSIEF ALLE IMPLICIETE GARANTIES VAN VERKOOPBAARHEID, KWALITEIT, NAUWKEURIGHEID, GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL EN/OF TEGEN INBREUKEN EN/OF GARANTIES OVER RESULTATEN DIE TE BEHALEN ZIJN DOOR EN/OF UIT HET GEBRUIK VAN DE INDEX EN/OF HET GEBRUIK EN/OF DE AANKOOP VAN HET SUBFONDS. ONVERMINDERD HET VOORGAANDE ZAL J.P. MORGAN IN GEEN GEVAL AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR ENIGE BIJZONDERE, PUNITIEVE, DIRECTE,

BNP Paribas Easy Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury (tot 30 mei 2022) JPM ESG EMU Government Bond IG (vanaf 31 mei 2022)

INDIRECTE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE, MET INBEGRIP VAN KAPITAALVERLIES EN/OF WINSTDERVING, OOK INDIEN IN KENNIS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

Niet-duurzame index (tot 30 mei 2022)

De beleggingsdoelstelling van het subfonds bestaat erin het rendement van een niet-duurzame index te volgen (het rendement van een activaklasse, een geografische zone of een thematiek, waarbij geen rekening wordt gehouden met niet-financiële ESG-criteria of een duurzame benadering bij de selectie van effecten en/of weging van afzonderlijke effecten in de index), inclusief schommelingen, en de tracking error tussen het subfonds en zijn niet-duurzame index onder 1% te houden Om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken en de tracking error laag te houden ten opzichte van de niet-duurzame index, zal het beleggingsproces geen rekening houden met duurzaamheidsrisico's en de voornaamste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren**.**

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Tot 30 mei 2022

Het subfonds valt niet onder Artikel 8 of Artikel 9 van SFDR.
De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd.
De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld.
Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen onder de Taxonomieverordening.
De onderliggende beleggingen van dit subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Vanaf 31 mei 2022

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

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Kredietrisico
- Tracking Error-risico
- Niet-financiële criteria en risico's in verband met duurzaamheidsbeleggingen *(vanaf 31 mei 2022)*

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:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen accepteren.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1481202692	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291092895	Nee	EUR	USD
Track Privilege	CAP	LU1291092978	Nee	EUR	USD
Track Privilege	DIS	LU1291093190	Jaarlijks	EUR	USD
Track I	CAP	LU1291093273	Nee	EUR	USD
Track I	DIS	LU1753046900	Jaarlijks	EUR	USD
Track IH GBP	CAP	LU1291093356	Nee	GBP	
Track X	CAP	LU1291093430	Nee	EUR	USD

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [(1)]
UCITS ETF	0,03%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,50%	Geen	Geen	0,30%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,02%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

BNP Paribas Easy Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury (tot 30 mei 2022) JPM ESG EMU Government Bond IG (vanaf 31 mei 2022)

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,25% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:00 uur CET voor STP-orders, 12.00 uur CET voor niet-STP-orders voor Track-aandelenklassen; 15:30 CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 12 februari 2016 door overdracht van de categorieën "Classic", "Privilege", "I" en "X" van het subfonds "Track EMU Government Bond" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.
Splitsing van de aandelenklasse "UCITS ETF-CAP" door 24 op 19-6-2018.
Naamswijziging van "JPM GBI EMU" in "Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury" op 16 september 2019.
Indexwijziging van "JPM GBI EMU (TR)" in "Bloomberg-Barclays Euro Aggregate Treasury (TR)" op 16 september 2019.
Naamswijziging van "Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury" naar "JPM ESG EMU Government Bond IG" op 31 mei 2022.
Naamswijziging van "Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury" naar "J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG" op 31 mei 2022.

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.

BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de BNP Paribas Energy & Metals Enhanced Roll (TR)* index (Bloomberg: BNPIC52T), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruikmaken van de hieronder beschreven indexreplicatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Ten minste 51% van het vermogen zal te allen tijde belegd zijn in aandelen.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Synthetische replicatie

Het subfonds kan op twee verschillende manieren een blootstelling aan energie en metalen verwerven:

- Het subfonds zal beleggen in een mandje van effecten, de "vervangingsmand", die bestaat uit aandelen, schuldbewijzen, contanten en/of kortlopende deposito's. De blootstelling aan de index wordt verwezenlijkt door een swap af te sluiten waarmee het subfonds de blootstelling aan zijn "vervangingsmand" omzet in de blootstelling aan de index. Bovendien kan het subfonds beleggen in opties, futures en termijncontracten die gekoppeld zijn aan de index, op een gereglementeerde markt of over-the-counter.
- Het subfonds kan beleggen in overdraagbare effecten die gekoppeld zijn aan de index, zoals certificaten, en/of in futures, contanten of geldmarktinstrumenten.

Bij synthetische replicatie worden TRS'en op doorlopende basis gebruikt om het beleggingsbeleid (beleggingsdoelstelling) op een kostenefficiënte manier te behalen (efficiënt portefeuillebeheer), mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark anderzijds in de loop van een jaar.

Bij synthetische replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van de swapkosten en liquiditeitsposities.

Synthetische replicatie kan het tegenpartijrisico van het Subfonds verhogen.

Voor elke replicatiemethode worden kernderivaten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en/of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, mits wordt voldaan aan de voorwaarden in Bijlage 2 van Deel I.

** De BNP Paribas Energy & Metals Enhanced Roll (TR) index wordt in USD gepubliceerd door Standard and Poor's en wordt gesponsord door BNP Paribas, een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus. Deze Index vertegenwoordigt een gediversifieerde belegging in een mandje van grondstoffenfuturesindexen met als doelstelling het doorrolmechanisme te optimaliseren. Elke grondstof wordt vertegenwoordigd door zijn eigen benchmark.*

De verdeling tussen de grondstoffenfuturesindex wordt afgeleid van de samenstelling van de Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return Index (Bloomberg-code: BBUXALCT Index). De Index wordt elke maand opnieuw samengesteld na elke herschikking van de Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Livestock Capped Total Return Index. Het opnieuw samenstellen van de Index brengt geen kosten voor de Index met zich mee.

Voor verdere informatie over de Index verwijzen wij de beleggers naar de volgende website: https://indx.bnpparibas.com/Strategy/Index?pid=K4IK%2B8vuOFAIh9m0KBUmaA%3D%3D&subid=kuJ679wM5bRACvfm31dKKw%3D%3D. De volledige samenstelling van deze index en informatie over de resultaten zijn beschikbaar op dezelfde pagina. De berekeningsmethode voor de index is rechtstreeks beschikbaar op: https://indx.bnpparibas.com/nr/C52TTR.pdf

De Index wordt gesponsord door BNP Paribas (de "Indexsponsor") en berekend en gepubliceerd door Standard & Poor's (de "Indexberekeningsagent"). BNP Paribas Arbitrage SNC (de "Indexwegingsberekeningsagent") levert bepaalde gegevens aan de Indexberekeningsagent voor gebruik in de Index. Noch de Indexsponsor, de Indexberekeningsagent of de Indexwegingsberekeningsagent biedt enige garantie in enige omstandigheden inzake de resultaten die kunnen worden verwezenlijkt door gebruik te maken van de index of de waarde van de Index op enig tijdstip op enige dag. De Indexsponsor vestigt de aandacht van de eigenaren van het ETF op de disclaimers die worden uiteengezet in Secties 5 en 6 van Deel C (General Index Rules) van het Index Rule Book, dat beschikbaar is op de hoger vermelde website.

BNP Paribas Energy & Metals Enhanced Roll (TR)] (de "Index") is de exclusieve eigendom van BNP Paribas. De bijdrage van Standard & Poor's is beperkt tot het uitvoeren van berekeningen en het distribueren van gegevens in verband met de Index, en het onderhoud van de Index. S&P en zijn dochterondernemingen zullen niet aansprakelijk zijn voor enige fouten of weglatingen bij de berekening van de Index of in verband met de gegevens die in dat kader worden verstrekt. BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll (het "Product") wordt niet gesponsord, onderschreven, verkocht of gepromoot door Standard & Poor's, zijn dochterondernemingen of hun externe licentiegevers. Standard & Poor's, zijn dochterondernemingen of hun externe licentiegevers verstrekken ook geen verklaringen inzake de raadzaamheid van beleggingen in het Product."

Niet-duurzame index

De beleggingsdoelstelling van het subfonds bestaat erin het rendement van een niet-duurzame index te volgen (het rendement van een activaklasse, een geografische zone of een thematiek, waarbij geen rekening wordt gehouden met niet-financiële ESG-criteria of een duurzame benadering bij de selectie van effecten en/of weging van afzonderlijke effecten in de index), inclusief schommelingen, en de tracking error tussen het subfonds en zijn niet-duurzame index onder 1% te houden Om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken en

de tracking error laag te houden ten opzichte van de niet-duurzame index, zal het beleggingsproces geen rekening houden met duurzaamheidsrisico's en de voornaamste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds valt niet onder Artikel 8 of Artikel 9 van SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd.

De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen onder de Taxonomieverordening.

De onderliggende beleggingen van dit subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Risico met betrekking tot het beheer van zekerheden
- Risico met betrekking tot blootstelling aan grondstoffen
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in grondstoffen willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentievaluta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1291109533	Nee	USD	
UCITS ETF EUR	CAP	LU1291109616	Nee	EUR	
UCITS ETF RH EUR	CAP	LU1547516291	Nee	EUR	
UCITS ETF CHF	CAP	LU1547516374	Nee	CHF	
UCITS ETF GBP	CAP	LU1547516457	Nee	GBP	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,26%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,10% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.
De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van (i) dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld en (ii) dagen waarop de Europese markt(en) voor de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[(1)]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
14:45 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [(2)] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 1 april 2016, met naamswijziging van “S&P GSCI Energy & Metals Capped Components 35/20” in “Energy & Metals Enhanced Roll”, door overdracht van de categorieën “A Euro Unhedged” en “B Euro Hedged” van het Luxemburgse FCP S&P GSCI® Energy&Metals Capped Component 35/20 THEAM Easy UCITS ETF.

Huidige naam en index voor het eerst gebruikt op 29 maart 2017.

Splitsing van de aandelenklasse “UCITS ETF-CAP” door 13 op 22 juni 2018.

Splitsing van de aandelenklasse “UCITS ETF EUR-CAP” door 3 op 22 juni 2018.

Splitsing van de aandelenklasse “UCITS ETF RH EUR-CAP” door 9 op 22 juni 2018.

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.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/Nareit Developed Europe

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de FTSE EPRA Nareit Developed Europe (NTR)* (Bloomberg: NEPRA Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruikmaken van de hieronder beschreven indexreplicatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan Europese vastgoedaandelen en REIT's door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten en futures.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de FTSE EPRA Nareit Developed Europe index, in EUR gepubliceerd door FTSE International Limited. Voor alle indexbestanddelen die niet uitgedrukt zijn in EUR implementeert de methodologie van de Index een valutaconversiemechanisme (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen) vóór de berekening van het niveau van de Index. Na de brexit is FTSE International Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt FTSE International Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan FTSE International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt elk kwartaal herzien, op de donderdag die volgt op de derde vrijdag van maart, juni, september en december. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn aandelen uit de vastgoedsector die worden genoteerd op Europese aandelenbeurzen. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de EPRA/NareitGLOBAL REAL ESTATE INDEX SERIES ®-indexen is te vinden op www.ftse.com.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped wordt niet gesponsord, goedgekeurd, verkocht of gepromoot door FTSE International Limited ("FTSE") of door London Stock Exchange Plc (de "Beurs") of door Financial Times Limited ("FT"), de European Public Real Estate Association ("EPRA") en de National Association of Real Estate Investment Trusts ("Nareit"), en FTSE, Exchange, FT, EPRA noch NAREIT geeft enige garantie of verklaring, uitdrukkelijk of impliciet, inzake de resultaten die kunnen worden verkregen uit het gebruik van de FTSE EPRA Nareit Developed Europe index (de "Index") en/of het niveau waarop deze Index staat op een gegeven tijdstip op een gegeven datum of anderszins. De Index wordt samengesteld en berekend door FTSE. FTSE, Exchange, FT, EPRA of Nareit zal echter in geen geval aansprakelijk zijn (door nalatigheid of anderszins) ten opzichte van enige persoon voor enige fout in de Index en FTSE, Exchange, FT, EPRA of Nareit zal niet verplicht zijn enige persoon in kennis te stellen van enige fout in de Index.

FTSE is een handelsmerk van London Stock Exchange Plc en The Financial Times Limited en is in licentie gegeven aan FTSE International limited. "Nareit®" is het handelsmerk van de National Association of Real Estate Investment Trusts en "EPRA" is het handelsmerk van de European Public Real Estate Association.

Niet-duurzame index

De beleggingsdoelstelling van het subfonds bestaat erin het rendement van een niet-duurzame index te volgen (het rendement van een activaklasse, een geografische zone of een thematiek, waarbij geen rekening wordt gehouden met niet-financiële ESG-criteria of een duurzame benadering bij de selectie van effecten en/of weging van afzonderlijke effecten in de index), inclusief schommelingen, en de tracking error tussen het subfonds en zijn niet-duurzame index onder 1% te houden Om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken en de tracking error laag te houden ten opzichte van de niet-duurzame index, zal het beleggingsproces geen rekening houden met duurzaamheidsrisico's en de voornaamste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/Nareit Developed Europe

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds valt niet onder Artikel 8 of Artikel 9 van SFDR.
De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd.
De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld.
Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam.
Bovendien vallen nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen onder de Taxonomieverordening.
De onderliggende beleggingen van dit subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Risico met betrekking tot blootstelling aan de vastgoedsector
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in vastgoed willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF QD	DIS	LU1291091228	Driemaandelijks	EUR	
UCITS ETF QD H EUR	DIS	LU1859445063	Driemaandelijks	EUR	
UCITS ETF QD H CHF	DIS	LU2244388935	Driemaandelijks	CHF	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,28%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,30% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,05% op terugkopen of uitgaande omzettingen.
De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.
Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/Nareit Developed Europe

Centralisatie van orders[(1)]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:30 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [(2)] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 5 februari 2016 door overdracht van de categorieën “Classic” en “Classic Bis” van het Luxemburgse FCP FTSE EPRA Europe THEAM Easy UCITS ETF.

Splitsing van de aandelenklasse “UCITS ETF QD-DIS” door 21 op 22 juni 2018.

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.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de FTSE EPRA Nareit Eurozone Capped (NTR) index* (Bloomberg: NR0EUE Index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds gebruikmaken van de hieronder beschreven indexreplicatiemethode, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan vastgoedaandelen en REIT's uit de eurozone door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in:

- aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index, en/of
- aan aandelen verwante effecten waarvan de onderliggende activa zijn uitgegeven door ondernemingen die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere aandelen en aan aandelen verwante effecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten en futures.

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij volledige replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen gebruikt worden voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de FTSE EPRA Nareit Eurozone Capped index, in EUR gepubliceerd door FTSE International Limited. Na de brexit is FTSE International Limited, de Benchmarkindexbeheerder, niet langer geregistreerd in het Benchmarkregister. Sinds 1 januari 2021 wordt FTSE International Limited beschouwd als een Britse beheerder uit een "derde land" ten opzichte van de Europese Unie en verschijnt hij dus niet langer in het Benchmarkregister. De benchmarks van buiten de EU mogen worden gebruikt in de EU tot het einde van de overgangsperiode waarin wordt voorzien door Verordening 2016/1011, die momenteel is verlengd tot 1 januari 2024. Tijdens deze periode kan FTSE International Limited de Britse "gelijkwaardigheid" verkrijgen van de Europese Unie, of een "bekrachtiging" of "erkenning" per Verordening 2016/1011. De samenstelling van de index wordt elk kwartaal herzien, op de donderdag die volgt op de derde vrijdag van maart, juni, september en december. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn aandelen uit de vastgoedsector die worden genoteerd op aandelenbeurzen in de eurozone. Het is een netto-totaalrendementsindex of Net Total Return index (berekend met nettodividenden herbelegd).*

Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de EPRA NareitGLOBAL REAL ESTATE INDEX SERIES ®-indexen is te vinden op: www.ftse.com.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Eurozone Capped wordt niet gesponsord, goedgekeurd, verkocht of gepromoot door FTSE International Limited ("FTSE") of door London Stock Exchange Plc (de "Beurs") of door Financial Times Limited ("FT"), de European Public Real Estate Association ("EPRA") en de National Association of Real Estate Investment Trusts ("Nareit"), en FTSE, Exchange, FT, EPRA noch NAREIT geeft enige garantie of verklaring, uitdrukkelijk of impliciet, inzake de resultaten die kunnen worden verkregen uit het gebruik van de FTSE EPRA Nareit Eurozone Capped index (de "Index") en/of het niveau waarop deze Index staat op een gegeven tijdstip op een gegeven datum of anderszins. De Index wordt samengesteld en berekend door FTSE. FTSE, Exchange, FT, EPRA of Nareit zal echter in geen geval aansprakelijk zijn (door nalatigheid of anderszins) ten opzichte van enige persoon voor enige fout in de Index en FTSE, Exchange, FT, EPRA of Nareit zal niet verplicht zijn enige persoon in kennis te stellen van enige fout in de Index.

FTSE is een handelsmerk van London Stock Exchange Plc en The Financial Times Limited en is in licentie gegeven aan FTSE International limited. "Nareit®" is het handelsmerk van de National Association of Real Estate Investment Trusts en "EPRA" is het handelsmerk van de European Public Real Estate Association.

Niet-duurzame index

De beleggingsdoelstelling van het subfonds bestaat erin het rendement van een niet-duurzame index te volgen (het rendement van een activaklasse, een geografische zone of een thematiek, waarbij geen rekening wordt gehouden met niet-financiële ESG-criteria of een duurzame benadering bij de selectie van effecten en/of weging van afzonderlijke effecten in de index), inclusief schommelingen, en de tracking error tussen het subfonds en zijn niet-duurzame index onder 1% te houden Om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken en de tracking error laag te houden ten opzichte van de niet-duurzame index, zal het beleggingsproces geen rekening houden met duurzaamheidsrisico's en de voornaamste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren.

BNP Paribas Easy FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds valt niet onder Artikel 8 of Artikel 9 van SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd.

De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen onder de Taxonomieverordening.

De onderliggende beleggingen van dit subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico met betrekking tot blootstelling aan de vastgoedsector
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in vastgoed willen diversifiëren;
- bereid zijn hogere marktrisico's te accepteren om mogelijk een hoger rendement op lange termijn te genereren;
- aanzienlijke tijdelijke verliezen kunnen accepteren;
- volatiliteit kunnen verdragen.

Boekhoudkundige valuta

EUR

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU0950381748	Nee	EUR	
UCITS ETF QD	DIS	LU0192223062	Driemaandelijks	EUR	
UCITS ETF QD H CHF	DIS	LU2244389073	Driemaandelijks	CHF	
UCITS ETF H CHF	CAP	LU1753046819	Nee	CHF	

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB (1)
UCITS ETF	0,28%	Geen	Geen	0,12%	Geen

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 0,25% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 0,10% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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 Easy FTSE EPRA/Nareit Eurozone Capped

Voorwaarden voor inschrijving/omzetting/terugkoop:

Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[(1)]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
15:30 CET op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [(2)] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.

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

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 28 december 2015 door de omzetting van het Luxemburgse FCP FTSE EPRA Eurozone THEAM Easy UCITS ETF van de rechtsvorm van een FCP in de rechtsvorm van een SICAV.

Splitsing van de aandelenklasse “UCITS ETF QD-DIS” door 26 op 6 juli 2018.

Splitsing van de aandelenklasse “UCITS ETF-CAP” door 18 op 6 juli 2018.

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.

BNP Paribas Easy Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged)

Beleggingsdoelstelling

Weerspiegelen van het rendement van de Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged) index* (Bloomberg: IBXXIGTH index), inclusief schommelingen, en de Tracking Error tussen het subfonds en de index onder 1% houden.

Beleggingsbeleid

Om dat doel te verwezenlijken, zal de portefeuillebeheerder van het subfonds afwisselend gebruik kunnen maken van de twee hierna beschreven indexreplicatiemethoden, met het oog op een optimaal beheer van het subfonds.

Het subfonds mag niet meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of deelnemingsrechten uitgegeven door ICBE's of andere ICB's.

Volledige replicatie

Het subfonds zal blootstelling verwerven aan bedrijfsobligaties uit de hele wereld door ten minste 90% van zijn vermogen te beleggen in effecten uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de index.

Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere obligaties dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten, contanten, futures en termijncontracten.

Geoptimaliseerde replicatie

Het subfonds zal blootstelling aan bedrijfsobligaties uit de hele wereld verwerven door te beleggen in een representatief staal van de onderliggende index (de modelportefeuille).

Het subfonds zal ten minste 90% van zijn vermogen beleggen in schuldeffecten uitgegeven door uitgevende instellingen die deel uitmaken van de index. Het resterende gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere schuldeffecten dan degene die zijn vermeld in het kernbeleid, in geldmarktinstrumenten en contanten. Meer specifiek kan het subfonds tot 10% van zijn vermogen beleggen in derivaten (inclusief futures) uitgegeven door een investeringsbank en genoteerd op een gereglementeerde markt, met het oog op de valuta-afdekking of blootstelling aan de gevolgde index.

Geoptimaliseerde replicatie krijgt de voorkeur boven volledige replicatie wanneer het aantal componenten te hoog is in vergelijking met het beheerde vermogen, of wanneer de liquiditeit niet homogeen is bij alle onderdelen van de index.

Hoewel optimalisatie rendabeler kan zijn dan volledige replicatie, kan het ook leiden tot een verhoging van de Tracking Error, omdat het subfonds niet alle indexonderdelen bezit. Zo zal er een modelportefeuille worden samengesteld, en zijn overeenkomst met de index (Tracking Error onder 1%) zal constant worden gecontroleerd, net als de correlaties tussen de componenten (correlatieroosters, kwantitatieve tests).

Het doel van het subfonds is zijn benchmark zo dicht mogelijk te volgen. Het kan echter worden geconfronteerd met een zekere Tracking Error wegens replicatiekosten.

De Tracking Error wordt berekend als de standaardafwijking van het verschil tussen de wekelijkse rendementen van het subfonds enerzijds en de benchmark* anderzijds in de loop van één jaar.

Bij volledige replicatie is de tracking error hoofdzakelijk het gevolg van transactiekosten, verschillen in het beleid inzake afdekking en herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij geoptimaliseerde replicatie is de Tracking Error hoofdzakelijk het gevolg van verschillen in de samenstellingen van het subfonds en de index, transactiekosten, verschillen in het beleid inzake afdekking en herbelegging van inkomsten en fiscale behandelingen en liquiditeitsposities.

Bij zowel volledige als geoptimaliseerde replicatie volgt het subfonds hetzelfde herschikkingsbeleid als de index. Indexveranderingen worden uitgevoerd op dezelfde dag als in de index, om niet af te wijken van de resultaten van de index.

De kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen afhangen van het verloop in de index en de transactiekosten voor de verhandeling van de onderliggende effecten. Herschikkingskosten zullen een negatieve impact hebben op de resultaten van het subfonds.

Derivaten kunnen gebruikt worden voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en/of beleggingsdoeleinden, mits aan de voorwaarden van Bijlage 2 van Deel I wordt voldaan.

In geval van activering van afgedekte aandelenklassen (zie de tabellen met aandelenklassen hieronder), kunnen TRS'en op een doorlopende basis gebruikt worden voor valuta-afdekking op het niveau van de aandelenklasse.

** De benchmark is de Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged) Index, in USD gepubliceerd en geconverteerd (tegen de WM/Reuters 16.00 uur tijd in Londen). De samenstelling van de index wordt elk kwartaal herzien. De index wordt dagelijks gewaardeerd. Het merendeel van de onderliggende componenten van de index zijn bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door Europese en Amerikaanse bedrijven. Het is een totaalrendementsindex of total return index.*

De hier vermelde index (de "Index") is eigendom van IHS Markit Benchmark Administration Limited ("Indexsponsor"), een Benchmarkindexbeheerder die geregistreerd is in het Benchmarkregister per datum van dit Prospectus, en is in licentie gegeven voor gebruik in verband met het subfonds. De beleggers erkennen en stemmen ermee in dat het subfonds niet wordt gesponsord, ondersteund of gepromoot door de Indexsponsor. De Indexsponsor doet geen enkele verklaring, uitdrukkelijk dan wel impliciet, en wijst hierbij alle garanties van de hand (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, inzake de verkoopbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel of gebruik), met betrekking tot de Index of enige daarin opgenomen of daarmee in verband staande gegevens, en wijst specifiek alle garanties van de hand inzake de kwaliteit, nauwkeurigheid en/of volledigheid van de Index of van de daarin opgenomen gegevens, de resultaten die worden verkregen door het gebruik van de Index en/of de samenstelling van de Index op enig bepaald tijdstip op enige bepaalde datum of anderszins en/of de kredietwaardigheid van enige entiteit, of de waarschijnlijkheid van het optreden van een kredietgebeurtenis of vergelijkbare gebeurtenis (op welke wijze dan ook gedefinieerd) met betrekking tot een verplichting, in de Index op enig bepaald tijdstip op enige bepaalde datum of anderszins. De Indexsponsor zal niet aansprakelijk zijn (door nalatigheid of anderszins) ten opzichte van de partijen of enige andere persoon voor fouten in de Index, en de Indexsponsor is niet verplicht de partijen of enige andere persoon in kennis te stellen van fouten daarin.

De Indexsponsor doet geen enkele verklaring, uitdrukkelijk dan wel impliciet, inzake de raadzaamheid van beleggingen in, aankopen van of verkopen van het subfonds, het vermogen van de Index om het rendement van de relevante markten te volgen, of anderszins in verband met de Index of een transactie die of product dat daarmee verband houdt, of inzake het nemen van risico's in verband daarmee. De

BNP Paribas Easy Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged)

Indexsponsor is niet verplicht om rekening te houden met de behoeften van enige partij bij het bepalen, samenstellen of berekenen van de Index. Geen enkele partij die belegt in het subfonds of die het subfonds koopt of verkoopt, noch de Indexsponsor, zal aansprakelijk zijn tegenover enige partij voor enige handeling of nalatigheid door de Indexsponsor in verband met het bepalen, herschikken, berekenen of onderhouden van de Index.
Aanvullende informatie over de Benchmark, zijn samenstelling, berekening en regels voor periodieke herziening en herschikking en over de algemene methodologie achter de Markit-indexen, is te vinden op www.markit.com.

Niet-duurzame index

De beleggingsdoelstelling van het subfonds bestaat erin het rendement van een niet-duurzame index te volgen (het rendement van een activaklasse, een geografische zone of een thematiek, waarbij geen rekening wordt gehouden met niet-financiële ESG-criteria of een duurzame benadering bij de selectie van effecten en/of weging van afzonderlijke effecten in de index), inclusief schommelingen, en de tracking error tussen het subfonds en zijn niet-duurzame index onder 1% te houden Om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken en de tracking error laag te houden ten opzichte van de niet-duurzame index, zal het beleggingsproces geen rekening houden met duurzaamheidsrisico's en de voornaamste nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Informatie met betrekking tot SFDR en Taxonomieverordening

Het subfonds valt niet onder Artikel 8 of Artikel 9 van SFDR.

De Taxonomieverordening beoogt de criteria vast te stellen om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam wordt beschouwd.

De EU-taxonomie is dus een classificatiesysteem, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten wordt opgesteld.

Economische activiteiten die niet door de Taxonomieverordening worden erkend, zijn niet noodzakelijk schadelijk of niet-duurzaam. Bovendien vallen nog niet alle activiteiten die een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan zowel milieu- als sociale doelstellingen onder de Taxonomieverordening.

De onderliggende beleggingen van dit subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Risicoprofiel

Specifieke risico's van het subfonds:

- Kredietrisico
- Risico met betrekking tot opkomende markten
- Tracking Error-risico

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:

- hun beleggingen in vastrentende effecten willen diversifiëren;
- lage tot gemiddelde marktrisico's kunnen accepteren.

Boekhoudkundige valuta

USD

Categorieën van aandelen

Categorie	Klasse	ISIN-code	Dividend	Referentie-valuta	Andere waarderingsvaluta's
UCITS ETF	CAP	LU1547515210	Nee	USD	
UCITS ETF RH EUR	CAP	LU1547515301	Nee	EUR	
Track Classic	CAP	LU1291094917	Nee	USD	EUR
Track Privilege	CAP	LU1291095054	Nee	USD	EUR
Track Privilege	DIS	LU1291095211	Jaarlijks	USD	EUR
Track Privilege RH NOK	CAP	LU1291095302	Nee	NOK	
Track I	CAP	LU1291095484	Nee	USD	EUR
Track I Plus RH NOK*	CAP	LU1291095567	Nee	NOK	
Track X	CAP	LU1291095641	Nee	USD	EUR

* Aandelenklasse geïntroduceerd tegen de initiële inschrijvingsprijs van 100,- in zijn referentievaluta.

Niet al deze aandelenklassen zijn noodzakelijk actief.

BNP Paribas Easy Markit iBoxx Global Corporates Liquid 150 Capped (USD Hedged)

Vergoedingen verschuldigd door het subfonds

Categorie	Beheer (max.)	Prestatie	Distributie (max.)	Overige (max.)	TAB [1]
UCITS ETF	0,08%	Geen	Geen	0,12%	Geen
Track Classic	0,50%	Geen	Geen	0,30%	0,05%
Track Privilege	0,03%	Geen	Geen	0,12%	0,05%
Track I	0,02%	Geen	Geen	0,12%	0,01%
Track I Plus	0,01%	Geen	Geen	0,08%	0,01%
Track X	Geen	Geen	Geen	0,12%	0,01%

(1) Taxe d'abonnement. 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.

Antiverwateringsheffing

Naast de maximumvergoedingen die verschuldigd zijn door de beleggers, kan een antiverwateringsheffing, zoals gedefinieerd in Deel I, van maximaal 1,50% worden toegepast op inschrijvingen of inkomende omzettingen, en van maximaal 1,00% op terugkopen of uitgaande omzettingen.

De Raad van Bestuur kan beslissen om de antiverwateringsheffing tijdelijk te verhogen tot boven het maximale niveau dat hierboven is vermeld indien dat nodig is om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

Voor elk actief aandeel is er een KIID beschikbaar waarin onder andere de introductiedatum, de referentievaluta en de in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld. De KIID's zijn beschikbaar op de website www.bnpparibas-am.com.

Aanvullende informatie

Waarderingsdag:

Voor elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg geopend zijn voor handel en de benchmarkindex wordt gepubliceerd (een "Waarderingsdag") is er een overeenkomstige intrinsieke waarde op die Waarderingsdag. De laatste Werkdag van het jaar zal altijd een Waarderingsdag zijn.

De intrinsieke waarde is beschikbaar 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-, terugkoop- en omzettingsorders zullen worden verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde in overeenstemming met de hieronder en in Deel I uiteengezette regels, enkel op Waarderingsdagen, met uitzondering van dagen waarop de componenten van de Benchmark die een aanzienlijke weging in de index vertegenwoordigen (meer dan 10%) niet kunnen worden verhandeld of als hun referentiemarkt eerder sluit, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De vermelde tijd is de tijd in Luxemburg. Orders die worden ontvangen op 31 december van een jaar zullen worden opgeschort en zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

Centralisatie van orders[1]	Handelsdatum van orders	Berekenings- en publicatiedatum van de IW	Vereffeningsdatum van orders
12.00 uur CET voor Track-aandelenklassen, 13.00 uur CET voor UCITS ETF-aandelenklassen op de Waarderingsdag (D)	Waarderingsdag (D)	Dag na de Waarderingsdag (D+1)	Maximaal drie bankwerkdagen na de Waarderingsdag [2] (D+3)

(1) De orders die na deze termijn worden goedgekeurd, zullen worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde van de volgende Waarderingsdag.
(2) Als de vereffeningsdag een officiële feestdag is voor een valutazone, zal de vereffening op de volgende werkdag plaatsvinden.

Informatie over het verleden:

Subfonds geïntroduceerd op 4 maart 2016 door overdracht van de categorieën "Classic" en "I RH NOK" van het subfonds "Track Global Corporate Bond" van de Luxemburgse SICAV PARWORLD.

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.