

Oznámení držitelům akcií fondu

PARVEST⁽¹⁾

SICAV podle lucemburského zákona – třída SKIPCP
Sídlo: 10, Rue Edward Steichen, L-2540 Lucemburk
Lucemburský obchodní a firemní rejstřík č. B 33.363

A

BNP Paribas FLEXI I

SICAV podle lucemburského zákona – třída SKIPCP
Sídlo: 10, Rue Edward Steichen, L-2540 Lucemburk
Lucemburský obchodní rejstřík č. B 117.580

SLOUČENÍ

OZNÁMENÍ DRŽITELŮM AKCIÍ SLUČUJÍCÍHO SE PODFONU

<u>PARVEST PŘEJMENOVANÝ OD DATA 30. SRPNA 2019 BNP PARIBAS FUNDS SLUČUJÍCÍ SE PODFOND</u>	<u>PŘIJÍMAJÍCÍ PODFOND BNP PARIBAS FLEXI I</u>	<u>DATUM ÚČINNOSTI SLOUČENÍ*</u>	<u>DATUM POSLEDNÍHO PŘÍKAZU*</u>	<u>DATUM PRVNÍHO OCENĚNÍ NAV*</u>	<u>DATUM PRVNÍHO VÝPOČTU NAV*</u>
<u>COMMODITIES</u>	<u>COMMODITIES***</u>	<u>15. LISTOPADU 2019</u>	<u>08. LISTOPADU 2019</u>	<u>15. LISTOPADU 2019</u>	<u>18. LISTOPADU 2019</u>

***Podfond bude zaregistrován v České republice v době sloučení.

* Data:

- Datum účinnosti sloučení – Datum, ke kterému bude sloučení nakonec účinné.
- Datum posledního příkazu – Poslední datum, ke kterému budou přijímány příkazy k upsání, odkupu a převodu do uzávěrky slučujícího se podfondu. Příkazy obdržené ke slučujícímu se podfondu po tomto datu budou odmítnuty. Držitelé akcií slučujícího se podfondu, kteří se sloučením nesouhlasí, mohou požádat o bezplatný odkup svých akcií nejpozději do uvedeného data (viz položka 7).
- Datum prvního ocenění NAV – Datum ocenění podkladových aktiv pro výpočet první hodnoty NAV po sloučení.
- Datum výpočtu první hodnoty NAV – Datum, ke kterému bude vypočítána první hodnota NAV po sloučení (se sloučenými portfolii).

Lucemburk, 28. června 2019

Vážení držitelé akcií,

tímto Vás informujeme, že se představenstvo společnosti PARVEST⁽¹⁾ (dále jen **Společnost**) rozhodlo o **sloučení** následujících tříd akcií na základě článku 32 stanov společnosti (dále jen **Sloučení**):

⁽¹⁾ přejmenováno **Fondy BNP Paribas Funds** ke dni 30. srpna 2019

Slučující se podfond PARVEST ⁽¹⁾				Přijímající podfond BNP Paribas Flexi I			
Kód ISIN	Podfond	Třída	Měna	Podfond	Třída	Měna	Kód ISIN
LU0823449938	PARVEST ⁽¹⁾ Commodities	Classic-CAP	USD	BNP Paribas Flexi I Commodities***	Classic-CAP	USD	LU1931956285****
LU0823449185		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1931956442****
LU0823449342		Classic H CZK-CAP	CZK		Classic H CZK-CAP	CZK	LU1931956954****
LU0823449425		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1931957093****

***Podfond bude zaregistrován v Česká republika v době sloučení.

****Třída akcií bude zaregistrována v Česká republika v době sloučení.

1) Základní informace a odůvodnění sloučení

- ✓ S cílem nabídnout koherentní a konzistentní nabídku fondů a se zřetelem na transformaci celé zastřešující společnosti PARVEST⁽¹⁾ v souladu s kritérii ESG, se společnost BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg rozhodla racionalizovat rozsah svých fondů tím, že odstraní podfondy příliš malé a/nebo duplicitní podfondy a/nebo podfondy neodpovídající kritériím ESG.

2) Dopad sloučení na držitele akcií slučujícího se podfondu

Mějte prosím na paměti následující **dopady** sloučení:

- ✓ Držitelé akcií slučujícího se podfondu, kteří nevyužijí svého práva na zpětný odkup, které je popsáno dále v bodě 7), se stanou držiteli akcií přijímajícího podfondu.
- ✓ **Slučující se podfond bude rozpuštěn** bez likvidace přesunutím všech aktiv a závazků do přijímajícího podfondu.
- ✓ **Slučující se podfond přestane existovat** ke dni platnosti sloučení.

3) Dopad sloučení na držitele akcií přijímajícího podfondu

Mějte na paměti následující body:

- ✓ Přijímající podfond bude aktivován ke dni platnosti tohoto sloučení.
- ✓ **První objednávky** do přijímajícího podfondu budou přijímány od **pátku 15. listopadu 2019**, přičemž první zúčtovací den příkazu (OTD) bude v pondělí 18. listopadu 2019.

4) Organizace výměny akcií

V přijímajícím podfondu obdržíte stejný počet akcií stejné kategorie a stejné třídy a vedené ve stejné měně, jaký nyní držíte ve slučujícím se podfondu na základě směnného poměru jedné (1) akcie slučujícího se podfondu k jedné (1) akcii přijímajícího podfondu.

Držitelé akcií na jméno obdrží akcie na jméno.

Držitelé akcií na doručitele obdrží akcie na doručitele.

5) Podstatné rozdíly mezi slučujícím se a přijímajícím podfondem

Rozdíly mezi slučující se a přijímající **společností** jsou následující:

Znaky	PARVEST ⁽¹⁾	BNP Paribas Flexi I
Finanční rok	Od 01. ledna do 31. prosince	Od 01. července do 30. června
Výroční valná hromada držitelů akcií	25. duben	Čtvrté pondělí v říjnu
Roční dividendy	30. duben	20. duben
Auditoři	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	Ernst & Young S.A.

⁽¹⁾ přejmenováno **Fondy BNP Paribas Funds** ke dni 30. srpna 2019

S ohledem na podfondy:

Investiční politiky obou podfondů jsou sepsány odlišným způsobem. To je ale jen formální rozdíl, protože portfolia budou stejná.

Znaky	PARVEST ⁽¹⁾ Commodities	BNP Paribas Flexi I Commodities***
Zásady investování	<p>Předmětné indexy u regulovaných trhů nebo ve volném prodeji. Konkrétně může podfond vstupovat do swapových dohod (swapové operace s proměnnými nebo pevnými úrokovými sazbami ve srovnání s výkonem indexu).</p> <p>Výkonové swapové operace u indexů přinášejí pouze dlouhodobou pozici u podkladových komodit a mohou kombinovat mimo jiné dlouhé/krátké pozice indexů, subindexů nebo košů komoditních indexů jako překrytí dlouhodobé expozice, s cílem poskytnout očekávaný nadprůměrný výkon.</p> <p>Zdroje výkonnosti pocházejí z faktorů, jako jsou například rozhodování o vážení aktiv při použití výše uvedených kombinací indexů založených na fundamentální a kvantitativní analýze a umístění splatností pomocí indexů, ve kterých lze podkladové budoucí splatnosti smluv dále odložit ve srovnání se standardními předními měsíci.</p> <p>Tento podfond investuje nejméně 2/3 svých aktiv do dluhopisů nebo jiných podobných cenných papírů, instrumentů peněžního trhu, převoditelných cenných papírů spojených s cenami za komodity jakéhokoli druhu.</p> <p>Zbývající část, tedy nejvýše 1/3 aktiv podfondu, může být investována do jakýchkoli směnitelných cenných papírů, instrumentů peněžního trhu či peněžních prostředků a s limitem do 10 % aktiv také do SKIPCP či SKI.</p> <p>Podfond přímo žádné komodity nevlastní.</p> <p>Po zahrnutí zajištění (hedgingu) nepřekročí expozice podfondu vůči jiným měnám než USD 5 %.</p> <p>Transakce financování derivátů a cenných papírů</p> <p>Základní finanční derivativní instrumenty a TRS* se mohou používat za účelem účinné správy a zajištění portfolia, jak je popsáno v bodech 2 a 3 přílohy 2 knihy I.</p> <p>Transakce odkupu a transakce zpětného odkupu se používají pro efektivní správu portfolia za účelem zvýšení krátkodobého kapitálu s cílem bezpečně zvýšit likviditu podfondu, pokud jsou splněny podmínky stanovené v dodatku 2 knihy I.</p> <p><i>* Vyvážení indexů, které odpovídá technickým úpravám založeným na systematických algoritmech, může být prováděno až denně. Metodika finančních indexů může do strategie zahrnout určité náklady, které zahrnují mimo jiné náklady na replikaci při provozování indexu, které se mohou časem lišit v souladu s převažujícími tržními podmínkami. Investory zveme, aby si prostudovali následující webovou stránku https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/ a získali tak seznam finančních indexů, kterým je podfond vystaven. Odkazy na úplný rozpis indexů, informací o výkonnosti a metodiku výpočtu jsou k dispozici na stejné stránce.</i></p> <p>Podrobnosti o pákovém efektu:</p> <p>a) Předpokládaný pákový efekt, odhadovaný na 1, je definován jako podíl součtu absolutních nominálních hodnot derivátů (tzn. bez kompenzace</p>	<p>Tento podfond může být vystaven kterémukoli indexu, který představuje komodity a který kombinuje všechny sektory, které jsou v souladu s evropskou směrnicí 2007/16/CEE s výjimkou zemědělství a chovu hospodářských zvířat.</p> <p>Expozice indexům se získá použitím syntetické metody replikace. Aby to bylo možné, investuje podfond do finančních derivativních instrumentů popsanych dále u výše uvedených indexů na u regulovaných trhů nebo ve volném prodeji. Konkrétně může podfond vstupovat do TRS** splňujících směrnice ESMA.</p> <p>TRS** (například výkonové swapové operace u indexů) přináší pouze dlouhodobou pozici u podkladových komodit a může kombinovat mimo jiné dlouhé/krátké pozice indexů, subindexů nebo košů komoditních indexů jako překrytí dlouhodobé expozice, s cílem poskytnout očekávaný nadprůměrný výkon.</p> <p>Zdroje výkonnosti pocházejí z faktorů, jako jsou například rozhodování o vážení aktiv při použití výše uvedených kombinací indexů založených na modelové analýze a umístění splatností pomocí indexů, ve kterých lze podkladové budoucí splatnosti smluv dále odložit ve srovnání se standardními předními měsíci.</p> <p>Tento podfond investuje nejméně 2/3 svých aktiv do dluhopisů nebo jiných podobných cenných papírů, instrumentů peněžního trhu, převoditelných cenných papírů spojených s cenami za komodity jakéhokoli druhu.</p> <p>Zbývající část, tedy nejvýše 1/3 aktiv podfondu, může být investována do jakýchkoli směnitelných cenných papírů, instrumentů peněžního trhu či peněžních prostředků a s limitem do 10 % aktiv také do SKIPCP či SKI.</p> <p>Podfond přímo žádné komodity nevlastní.</p> <p>Po zahrnutí zajištění (hedgingu) nepřekročí expozice podfondu vůči jiným měnám než USD 5 %.</p> <p>Transakce financování derivátů a cenných papírů</p> <p>Základní finanční derivativní instrumenty a TRS** se mohou používat za účelem účinné správy a zajištění portfolia, jak je popsáno v bodech 2 a 3 přílohy 2 knihy I.</p> <p>Transakce odkupu a transakce zpětného odkupu lze používat k efektivní správě portfolia za účelem zvýšení krátkodobého kapitálu s cílem bezpečně zvýšit likviditu podfondu, pokud jsou splněny podmínky stanovené v dodatku 2 knihy I.</p> <p><i>** Vyvážení indexů, které odpovídá technickým úpravám založeným na systematických algoritmech, může být prováděno až denně. Metodika</i></p>

⁽¹⁾ přejmenováno **Fondy BNP Paribas Funds** ke dni 30. srpna 2019

<p>kontraktů, tzv. nettingu, a zajištění) a čisté hodnoty majetku. S ohledem na investiční strategii podfondu může být během jeho doby existence dosaženo vyššího pákového efektu (nominální metoda).</p> <p>b) Využití finančních derivativních instrumentů na komoditní indexy jakéhokoli druhu s cílem jednorázově pravidelně vyrovnávat NAV. Využití výše uvedené kombinace indexů/dílčích indexů se může jevit jako syntetický pákový efekt, když se vezme v úvahu základní teoretická akumulace při zvažování metodiky výpočtu, která spočítá souhrn absolutní hodnoty nominálních swapů. V praxi to znamená, že by držitelé podfondů měli chápat, že dlouhé/krátké pozice na indexech mají za účel dodat k hlavní dlouhodobé expozici potřebnou pozici neutrálního překrytí trhu a nikoliv rozšířit směrový pákový efekt.</p> <p>Tato expozice se zvyšuje nebo snižuje v souladu s mírou rizika, která je určena v nejlepším zájmu držitelů akcií.</p> <p>c) Vyšší pákový efekt: Pákový efekt větší než 1 by mohl být získán prostřednictvím arbitrážních (nesměrových) strategií, jejichž další riziko zůstává pro podfond nízké; za určitých okolností, když podfond prostřednictvím výkonových swapových operací na indexu, který zaujímá dlouhou pozici rovnající se pětinasobku indexu a krátkou pozici rovnající se pětinasobku jiného indexu, může dosáhnout vyššího pákového efektu; dodatečný rizikový příspěvek může také pocházet z komodit burzovních obchodů, s nimiž lze obchodovat za účelem získání expozic vůči indexům a strategiím, a pak může pocházet z ETC, které mají stejný dopad na pákový efekt jako swapy výkonnosti.</p> <p>d) Řízení rizik: jak to vyžaduje místní regulátor, proces řízení rizik dohlíží na tuto investiční strategii prostřednictvím denního monitoringu VaR (99 %; 1měsíční), který je doplněn měsíčními testy a zátěžovými testy.</p> <p>e) Varování ohledně pákového efektu: pákový efekt může za jistých okolností přinášet šanci na vyšší návratnost investice a tím i vyšší výnos, avšak zároveň může zvyšovat volatilitu podfondu, tedy vést k riziku ztráty vloženého kapitálu.</p>	<p><i>finančních indexů může do strategie zahrnout určité náklady, které zahrnují mimo jiné náklady na replikaci při provozování indexu, které se mohou časem lišit v souladu s převažujícími tržními podmínkami. Příkladem podkladového indexu používaného pro TRS může být v podfondu Bloomberg Commodity ex-Agriculture a Livestock Capped, ale k vytvoření expozice vůči komoditám mohou být použity i jiné indexy. Rebalancování indexu Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped (každý měsíc) nezahrnuje pro podfond žádné náklady. Investory zveme, aby si prostudovali následující webovou stránku https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/BCF9607E-2489-4E48-8EEC-24BFCA35F286 a získali tak seznam finančních indexů, kterým může být podfond vystaven. Odkazy na úplný rozpis indexů, informací o výkonnosti a metodiku výpočtu včetně četnosti rebalancování jsou k dispozici na stejné stránce. Rebalancování indexů, kterým je podfond vystaven, nezahrnuje k datu vydání tohoto prospektu pro podfond žádné náklady.</i></p>
---	---

***Podfond bude zaregistrován v České republice v době sloučení.

Kromě tohoto formálního bodu není žádný rozdíl mezi slučujícím se a přijímacím podfondem. Mají stejné charakteristiky – mimo jiné:

- Investiční správce
- Investiční cíl (s výjimkou ujasnění týkajícího se konkrétního znění)
- Investiční strategie
- Struktura poplatků (včetně poplatků za správu)

Všechny ostatní charakteristiky jsou také podobné – například proces řízení rizik, specifická tržní rizika, profil typu investorů, účetní měna, OCR, SRRI, cyklus NAV a oceňovací den.

Sloučení bude provedeno naturálně.

6) Daňové důsledky

⁽¹⁾ přejmenováno **Fondy BNP Paribas Funds** ke dni 30. srpna 2019

Toto sloučení nebude mít pro vás **žádný vliv z hlediska lucemburské daně**.

V souladu s evropskou směrnicí č. 2011/16 budou lucemburské úřady hlásit daňovým úřadům v zemi vašeho bydliště celkový hrubý výnos z výměny akcií v souvislosti s uplatněním tohoto sloučení.

Doporučujeme vám, abyste za účelem **daňového poradenství nebo informací** o možných daňových důsledcích tohoto sloučení **kontaktovali svého místního daňového poradce či úřady**.

7) Právo na zpětný odkup akcií

Vaše možnosti:

- ✓ Pokud s tímto sloučením souhlasíte, **nemusíte** provádět žádnou akci.
- ✓ Pokud s tímto sloučením nesouhlasíte, máte možnost požádat o zpětný odkup svých akcií zdarma do uzávěrky v datech podrobně uvedených v tabulce 1 výše ve sloupci „Datum posledního příkazu“.
- ✓ V případě **jakýchkoli dotazů** prosím kontaktujte naši **zákaznickou podporu (+ 352 26 46 31 21 / AMLU.ClientService@bnpparibas.com)**.

8) Další informace

- ✓ Všechny výdaje související s tímto sloučením (včetně nákladů na audit) ponese společnost BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, která je správcovskou společností.
- ✓ Proces sloučení bude schválen společností PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, auditorem společnosti.
- ✓ Výroční a pololetní zpráva a právní dokumenty společnosti spolu s klíčovými informacemi pro investory slučujících se a přijímajících podfondů a zprávami depozitní banky a auditora ohledně této transakce jsou dostupné u správcovské společnosti. Klíčové informace pro investory (KIID) do přijímajícího podfondu jsou k dispozici také na internetové stránce <https://www.bnpparibas-am.com>, kde se s nimi mohou držitelé akcií seznámit.
- ✓ Toto oznámení bude před schválením úpisu také sděleno všem potenciálním investorům.
- ✓ Všechny pojmy a výrazy, které nejsou definovány v tomto oznámení, naleznete v prospektu společnosti.

S pozdravem

Představenstvo