

Ανακοίνωση προς τους μεριδιούχους της

BNP Paribas Funds

SICAV δικαίου Λουξεμβούργου – Κατηγορία ΟΣΕΚΑ
Έδρα: 10, Rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg
Αρ. Μητρώου Εμπορίου και Εταιρειών Λουξεμβούργου Β 33.363

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ ΤΟΥ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΑΠΟΡΡΟΦΩΝΤΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ

<i>BNP PARIBAS FUNDS</i> ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ	<i>BNP PARIBAS FUNDS</i> ΑΠΟΡΡΟΦΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΈΝΑΡΞΗΣ ΙΣΧΥΟΣ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ*	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΕΝΤΟΛΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΡΩΤΗΣ ΚΑΕ*	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΠΡΩΤΗΣ ΚΑΕ*
<u>EURO SHORT TERM BOND OPPORTUNITIES</u>	<u>EURO FLEXIBLE BOND*</u>	<u>29-ΑΠΡ-2022</u>	<u>22-ΑΠΡ-2022</u>	<u>29-ΑΠΡ-2022</u>	<u>02-ΜΑΪΟΥ-2022</u>

* Ημερομηνίες:

- Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος της Συγχώνευσης – Ημερομηνία κατά την οποία η συγχώνευση τίθεται οριστικά σε ισχύ.
- Ημερομηνία Τελευταίας Εντολής – Τελευταία ημερομηνία κατά την οποία γίνονται δεκτές εντολές εγγραφών, εξαγορών και μετατροπών έως την ώρα παύσης συναλλαγών για το Απορροφώμενο Επενδυτικό Τμήμα.
Εντολές που λαμβάνονται για το Απορροφώμενο Επενδυτικό Τμήμα μετά από αυτή την ημερομηνία θα απορρίπτονται.
Οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου και του Απορροφώντος Επενδυτικού Τμήματος που δεν αποδέχονται τη συγχώνευση δύνανται να δώσουν εντολή εξαγοράς των μεριδίων τους, χωρίς επιβάρυνση, μέχρι αυτή την ημερομηνία (βλ. σημείο 7).
- Ημερομηνία Αποτίμησης Πρώτης ΚΑΕ – Ημερομηνία αποτίμησης των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού για τον υπολογισμό της πρώτης ΚΑΕ μετά τη συγχώνευση.
- Ημερομηνία Υπολογισμού Πρώτης ΚΑΕ – Ημερομηνία κατά την οποία θα υπολογιστεί η πρώτη ΚΑΕ μετά τη συγχώνευση (με συγχωνευμένα χαρτοφυλάκια)

* Το εν λόγω επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο, το οποίο δεν έχει ακόμη εγγραφεί στην Ελλάδα, θα διατεθεί προς πώληση στο κοινό στην Ελλάδα κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος της συγχώνευσης

Λουξεμβούργο, 22 Μαρτίου 2022

Αγαπητοί μεριδιούχοι,

Με την παρούσα σας ενημερώνουμε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της BNP Paribas Funds (η **Εταιρεία**) αποφάσισε να προβεί στη **συγχώνευση**, με βάση το άρθρο 34 του καταστατικού της Εταιρείας, των ακόλουθων κατηγοριών μεριδίων (η **Συγχώνευση**):

Απορροφώμενο Επενδυτικό Τμήμα BNP Paribas Funds				Απορροφών Επενδυτικό Τμήμα BNP Paribas Funds			
Κωδικός ISIN	Επενδυτικό Τμήμα	Κατηγορία	Νόμ.	Επενδυτικό Τμήμα	Κατηγορία	Νόμ.	Κωδικός ISIN
LU0212175227	Euro Short Term Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	Euro Flexible Bond*	Classic-CAP	EUR	LU2355554416**
LU0212177199		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU2355554762**
LU0212176118		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU2355554929**

*Το εν λόγω επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο, το οποίο δεν έχει ακόμη εγγραφεί στην Ελλάδα, θα διατεθεί προς πώληση στο κοινό στην Ελλάδα κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος της συγχώνευσης

**Αυτή η κατηγορία μεριδίων, η οποία δεν έχει ακόμα εγγραφεί στην Ελλάδα, θα διατεθεί προς πώληση στο κοινό στην Ελλάδα κατά το χρόνο της ημερομηνίας έναρξης ισχύος του συγχώνευσης

1) Ιστορικό και αιτιολόγηση της συγχώνευσης

Η συγχώνευση πραγματοποιείται προς το συμφέρον και όφελος των μεριδιούχων του Απορροφώμενου Επενδυτικού Τμήματος:

Το Απορροφών Επενδυτικό Τμήμα έχει μεγαλύτερη ελευθερία όσον αφορά τις πηγές προστιθέμενης αξίας, όπως η διαχείριση της διάρκειας, η τοποθέτηση με βάση την καμπύλη απόδοσης, η κατανομή ανά χώρα, η επιλογή εκδότη και τα νομίσματα κράτους μέλους του ΟΟΣΑ.

Αυτή η ευέλικτη διαχείριση επιδιώκει να επιτύχει υψηλότερη απόδοση έναντι της απόδοσης της χρηματαγοράς του ευρώ σε συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα περίπου 36 μηνών.

Προειδοποίηση:

- ✓ Τα προηγούμενα αποτελέσματα δεν αποτελούν ένδειξη ή εγγύηση των μελλοντικών αποτελεσμάτων.
- ✓ Δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι αυτός ο στόχος θα επιτευχθεί.

2) Συνέπειες της Συγχώνευσης για τους μεριδιούχους των Απορροφώμενων Επενδυτικών Τμημάτων

Οι **συνέπειες** της συγχώνευσης έχουν ως εξής:

- ✓ Οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Επενδυτικού Τμήματος που δεν θα κάνουν χρήση του δικαιώματος εξαγοράς των μεριδίων τους, το οποίο αναλύεται παρακάτω στο σημείο 7), θα γίνουν μεριδιούχοι του Απορροφώντος Επενδυτικού Τμήματος.
- ✓ Το Απορροφών Επενδυτικό Τμήμα θα κλείσει χωρίς εκκαθάριση, μεταβιβάζοντας το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του στο Απορροφών Επενδυτικό Τμήμα.
Το Απορροφών Επενδυτικό Τμήμα θα πάψει να υφίσταται κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος της συγχώνευσης.
- ✓ Τα στοιχεία ενεργητικού του Απορροφώμενου Επενδυτικού Τμήματος συμμορφώνονται με την επενδυτική πολιτική του Απορροφώντος Επενδυτικού Τμήματος και η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σε είδος. Δεν αναμένεται σημαντική ή ουσιαστική αναπροσαρμογή πριν από τη συγχώνευση.
- ✓ Όπως οποιαδήποτε συγχώνευση, αυτή η πράξη ενδέχεται να ενέχει κίνδυνο μείωσης της απόδοσης για τους μεριδιούχους του Απορροφώμενου Επενδυτικού Τμήματος, ειδικότερα λόγω των διαφορών των στοχευόμενων στοιχείων ενεργητικού [όπως διευκρινίζεται παρακάτω στο σημείο 5)].
- ✓ Οι πρώτες εντολές σας στο Απορροφών Επενδυτικό Τμήμα θα γίνουν δεκτές στις 29 Απριλίου 2022 μετά τις 16:00 και θα διεκπεραιωθούν σύμφωνα με την Ημερομηνία Αποτίμησης της ΚΑΕ της 2ας Μαΐου 2022, η οποία υπολογίζεται στις 3 Μαΐου 2022, υπό την προϋπόθεση ότι οι νέες θέσεις έχουν ληφθεί υπόψη από τον χρηματοοικονομικό σας διαμεσολαβητή.
- ✓ **Το επιτόκιο OCR των μεριδίων του Απορροφώντος Επενδυτικού Τμήματος, θα είναι υψηλότερο από εκείνο των μεριδίων του Απορροφώμενου Επενδυτικού Τμήματος, όπως εξηγείται στον πίνακα που ακολουθεί στο σημείο 5).**

3) Συνέπειες της συγχώνευσης για τους μεριδιούχους του Απορροφώντος Επενδυτικού Τμήματος

Επισημαίνονται τα εξής:

- ✓ Οι συγχωνεύσεις δεν θα έχουν καμία συνέπεια για τους μεριδιούχους των Απορροφώντος Επενδυτικού Τμήματος.
- ✓ Οι Απορροφώσες κατηγορίες «Privilege-CAP»** θα ενεργοποιηθούν από αυτή τη συγχώνευση.
Οι πρώτες εντολές θα γίνουν δεκτές κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης Πρώτης ΚΑΕ που αναφέρεται στον πρώτο πίνακα ημερομηνιών παραπάνω.

**Αυτή η κατηγορία μεριδίων, η οποία δεν έχει ακόμα εγγραφεί στην Ελλάδα, θα διατεθεί προς πώληση στο κοινό στην Ελλάδα κατά το χρόνο της ημερομηνίας έναρξης ισχύος του συγχώνευσης

4) Οργάνωση της ανταλλαγής μεριδίων

- ✓ Ο **αριθμός των νέων μεριδίων** του Απορροφώντος Επενδυτικού Τμήματος που θα λάβετε υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας τον αριθμό των μεριδίων που κατείχατε στο Απορροφώμενο Επενδυτικό Τμήμα επί τη **σχέση ανταλλαγής**.

- ✓ Οι σχέσεις ανταλλαγής θα υπολογιστούν την Παρασκευή, 29 Απριλίου 2022, διαιρώντας την καθαρή αξία ενεργητικού (ΚΑΕ) ανά μερίδιο των Απορροφώμενων κατηγοριών διά της ΚΑΕ ανά μερίδιο των αντίστοιχων Απορροφωσών κατηγοριών, με βάση την αποτίμηση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού που θα καθοριστεί την Πέμπτη, 28 Απριλίου 2022.
Όσον αφορά τον υπολογισμό της σχέσης ανταλλαγής, η ΚΑΕ των μη ενεργών ακόμη κατηγοριών μεριδίων του Απορροφώντος Επενδυτικού Τμήματος θα οριστεί σε 100,00 ευρώ.
- ✓ Τα κριτήρια που υιοθετούνται για την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και, κατά περίπτωση, των στοιχείων παθητικού κατά την ημερομηνία υπολογισμού της σχέσης ανταλλαγής θα είναι τα ίδια με εκείνα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της ΚΑΕ όπως περιγράφεται στο κεφάλαιο «Καθαρή αξία ενεργητικού» στο Βιβλίο Ι του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας.
- ✓ Οι **κάτοχοι ονομαστικών μεριδίων** θα λάβουν ονομαστικά μερίδια.
Οι **κάτοχοι μεριδίων στον κομιστή** θα λάβουν μερίδια στον κομιστή.
- ✓ Δεν πρόκειται να καταβληθεί κανένα αντισταθμιστικό ποσό μετρητών (balancing cash adjustment) όσον αφορά το κλάσμα του Απορροφώντος μεριδίου πέραν του τρίτου δεκαδικού ψηφίου.

5) Ουσιώδεις διαφορές μεταξύ των Απορροφώμενων και των Απορροφώντων Επενδυτικών Τμημάτων

Οι **διαφορές** μεταξύ των Απορροφώμενων και των Απορροφώντων Επενδυτικών Τμημάτων έχουν ως εξής:

Χαρακτηριστικά	«Euro Short Term Bond Opportunities» Απορροφώμενο Επενδυτικό Τμήμα	«Euro Flexible Bond*» Απορροφών Επενδυτικό Τμήμα
Επενδυτικός στόχος	Η αύξηση της αξίας του ενεργητικού του αξιολογώντας τις επιδόσεις σε 2 άξονες (εισοδήμα ή/και μερίσματα που απορρέουν από επενδύσεις και υπεραξία κεφαλαίου που απορρέει μεταβολές των τιμών της αγοράς) σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα επενδύοντας κατά κύριο λόγο σε ομόλογα που εκφράζονται σε ευρώ, διατηρώντας παράλληλα τη διάρκεια σε χαμηλά επίπεδα.	Η επίτευξη υψηλότερης απόδοσης έναντι της απόδοσης της χρηματαγοράς του ευρώ σε συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα περίπου 36 μηνών.
Επενδυτική πολιτική	<p>Το Επενδυτικό Τμήμα επενδύει τουλάχιστον τα 2/3 του ενεργητικού του σε ομόλογα ή τίτλους που θεωρούνται ισοδύναμοι των ομολόγων που εκφράζονται σε ευρώ.</p> <p>Το Επενδυτικό Τμήμα θα χαρακτηρίζεται από μέση ληκτότητα που δεν υπερβαίνει τα 3 έτη.</p> <p>Το υπόλοιπο ποσοστό, δηλαδή κατ' ανώτατο το 1/3 του ενεργητικού του, μπορεί να επενδύεται σε οποιεσδήποτε άλλες κινητές αξίες, δομημένα χρεόγραφα επενδυτικού βαθμού εφόσον δεν υπερβαίνουν το 20% του ενεργητικού, μέσα χρηματαγοράς ή μετρητά και, εφόσον δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού, σε ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ.</p>	<p>Προκειμένου να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του, το Επενδυτικό Τμήμα εφαρμόζει μια ευέλικτη στρατηγική τοποθετήσεων σε ομόλογα, η οποία είναι στρατηγική ενεργής διαχείρισης που επιδιώκει υψηλότερες αποδόσεις απ' ό,τι τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, διατηρώντας παράλληλα υψηλά επίπεδα ρευστότητας.</p> <p>Η επενδυτική διαδικασία του Επενδυτικού Τμήματος βασίζεται σε μια ευέλικτη προσέγγιση που συνδυάζει ενεργές και θεμελιώδεις προσεγγίσεις όσον αφορά τη διαχείριση της διάρκειας, την τοποθέτηση με βάση την καμπύλη απόδοσης, την κατανομή ανά χώρα, την επιλογή εκδοτών, καθώς και τα νομίσματα κρατών μελών του ΟΟΣΑ. Αυτή η διαδικασία συνδυάζεται με εσωτερικές, μη χρηματοοικονομικές ερευνητικές δυνατότητες της βιωσιμότητας, καθώς και με μακροοικονομικές έρευνες και έρευνες πιστοληπτικής ικανότητας και με παράγοντες ποσοτικής ανάλυσης.</p> <p>Η διαδικασία επενδύσεων σε τίτλους σταθερού εισοδήματος περιλαμβάνει τέσσερις φάσεις:</p> <p>1) Μια «μακροοικονομική» επιτροπή, η οποία αποτελείται από όλους τους διαχειριστές των ομάδων διαχείρισης ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού, συνεδριάζει σε μηνιαία βάση. Προσδιορίζει την παγκόσμια άποψη των συμμετεχόντων στις χρηματοπιστωτικές αγορές σχετικά με τις μακροοικονομικές τάσεις (επικρατούσα άποψη της αγοράς) και στη συνέχεια καθορίζει το οικονομικό σενάριο του τμήματος ομολόγων με βάση τα πορίσματα της ομάδας μακροοικονομικής έρευνας της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, καθώς και με βάση ορισμένες ανεξάρτητες εξωτερικές πηγές.</p>

2) Βάσει αυτού, η Επιτροπή Επενδύσεων Σταθερού Εισοδήματος, που αποτελείται από τους Υπεύθυνους Σταθερού Εισοδήματος με επικεφαλής τον Υπεύθυνο της ομάδας Παγκόσμιων Πολλαπλών Στρατηγικών Σταθερού Εισοδήματος, καθορίζει απόψεις για κάθε μεγάλη κατηγορία ενεργητικού σταθερού εισοδήματος που έχει στη διάθεσή της (γερμανικά επιτόκια, ιταλικά επιτόκια, επιτόκια των ΗΠΑ, εταιρικά ομόλογα επενδυτικού βαθμού σε ευρώ, ομόλογα υψηλής απόδοσης, ομόλογα των ΗΠΑ, συνάλλαγμα, καλυμμένα χρεόγραφα κ.λπ.) και παρέχει έναν βαθμό βεβαιότητας που σχετίζεται με κάθε μία από αυτές τις απόψεις

3) Βάσει των απόψεων που ορίζονται από την επιτροπή επενδύσεων, η επιτροπή κατανομής αποφασίζει στη συνέχεια για την κατανομή ανά τομέα, χώρα και ημερομηνία λήξης, καθώς και τον προϋπολογισμό κινδύνου που πρόκειται να κατανεμηθεί στο χαρτοφυλάκιο-μοντέλο για να ωφεληθεί από την απόκλιση μεταξύ των απόψεων και της επικρατούσας άποψης της αγοράς (ενσωματώνοντας τον βαθμό βεβαιότητας). Αυτό το τμήμα κατανομής συμπληρώνεται από ένα τμήμα επιλογής με την επιλογή εκδοτών ανά χώρα, τμήμα καμπύλης και τομέα.

Οι εκδότες επιλέγονται από τους διαχειριστές με βάση τις συστάσεις των αναλυτών πιστοληπτικής ικανότητας και τις απόψεις που σχετίζονται με την αξία λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπ' όψιν τις απόψεις των μη χρηματοοικονομικών αναλυτών:

- Τα πιστωτικά περιθώρια* των βασικών εκδοτών ανά κλιμάκιο διάρκειας και κατηγορία αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας αναλύονται σε σχετική αξία σχετικά με τη μέση ιστορική τους αξία, καθώς και τις αποδόσεις των κρατικών ομολόγων τους.

* Ως πιστωτικό περιθώριο νοείται η διαφορά απόδοσης μεταξύ ενός τίτλου που εκδίδεται από ιδιώτη εκδότη και το επιτόκιο ανταλλαγής συγκρίσιμης ληκτότητας.

- Η επιλογή εκδοτών ανά χώρα, τμήμα καμπύλης, τομέα και αξιολόγηση εκτελείται τελικά με χρήση των ανωτέρω στοιχείων

4) Δημιουργία χαρτοφυλακίου: Στη συνέχεια, το χαρτοφυλάκιο του Επενδυτικού Τμήματος προσαρμόζεται και διαρθρώνεται από την ομάδα σταθερού εισοδήματος βάσει των επιλογών κατανομής κινδύνου και των επιλογών του εκδότη που πραγματοποιήθηκαν ανωτέρω, ενσωματώνοντας ορισμένες βραχυπρόθεσμες αποφάσεις τακτικής, την πιθανή διαφοροποίηση σε μετατρέψιμα ομόλογα, καθώς και την πιθανότητα χρήσης συστηματικών ποσοτικών μοντέλων.

Περιγραφή των στοιχείων ενεργητικού

1. Βασικές κατηγορίες ενεργητικού

1) Σταθερό Εισόδημα Επενδυτικού Βαθμού και μέσα χρηματαγοράς: Το Επενδυτικό Τμήμα μπορεί να έχει έκθεση στους παρακάτω τίτλους επενδυτικού βαθμού (ομόλογα ή/και μέσα χρηματαγοράς), σε ένα εύρος που κυμαίνεται από 50% έως 100% του ενεργητικού του σε οργανωμένη αγορά, σε οργανωμένες αγορές που εκφράζονται σε ευρώ ή/και σε άλλα νομίσματα κρατών μελών του ΟΟΣΑ:

- Κρατικά ομόλογα (συμπεριλαμβανομένων ομολόγων που συνδέονται με τον πληθωρισμό) και υπερεθνικούς λογαριασμούς και γραμμάτια με τουλάχιστον το 10% για χρεωστικούς τίτλους από χώρες της ευρωζώνης.

		<ul style="list-style-type: none"> - Οι δομημένοι χρεωστικοί τίτλοι επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων ABS/MBS και άλλων δομημένων προϊόντων) περιορίζονται στο 20%. - Ομόλογα επενδυτικού βαθμού που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κρατικούς οργανισμούς. - Καλυμμένα ομόλογα επενδυτικού βαθμού. - Εταιρικά ομόλογα (συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών) που δεν επωφελούνται από κρατικές εγγυήσεις. - Πράσινα ομόλογα <p>II) Σταθερό Εισόδημα Μη Επενδυτικού Βαθμού: το Επενδυτικό Τμήμα μπορεί επίσης να εκτίθεται σε χρεόγραφα Υψηλής Απόδοσης σε ένα εύρος μεταξύ 0% και 30% των στοιχείων ενεργητικού του επενδυτικού τμήματος, σε οργανωμένες αγορές που εκφράζονται σε ευρώ ή/και σε άλλα νομίσματα κρατών μελών του ΟΟΣΑ. Ένα συνολικό όριο εφαρμόζεται για χρεωστικούς τίτλους υψηλής απόδοσης και χρεωστικούς τίτλους χωρίς αξιολόγηση σε ένα εύρος από 0% έως 40%.</p> <p>2. Στοιχεία ενεργητικού σε επικουρική βάση</p> <p>I) Μετατρέψιμα ομόλογα έως το 10% του ενεργητικού</p> <p>II) Μέσα συναλλάγματος</p> <p>III) Άλλα μέσα χρηματαγοράς</p> <p>Το Επενδυτικό Τμήμα μπορεί να επενδύει μέσω ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ έως το 10% του ενεργητικού του.</p> <p>Το Επενδυτικό Τμήμα μπορεί να επενδύει σε εξαγοράσιμα ομόλογα εις το διηνεκές έως το 20% του ενεργητικού.</p> <p>Το Επενδυτικό Τμήμα δεν επενδύει ούτε έχει έκθεση σε μετοχές.</p> <p>Η διαχείριση του Επενδυτικού Τμήματος κυμαίνεται εντός εύρους ευαισθησίας επιτοκίων από -3 έως +7 έτη.</p> <p>Μετά την αντιστάθμιση, η έκθεση σε άλλα νομίσματα πλην του ευρώ θα είναι μικρότερη από 40%.</p>	
Πολιτική βιώσιμων επενδύσεων	<p>Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει την πολιτική βιώσιμων επενδύσεων της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, η οποία λαμβάνει υπ' όψιν περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια στην επενδυτική διαδικασία του Επενδυτικού Τμήματος, το οποίο εμπίπτει στην κατηγορία Sustainable, όπως παρουσιάζεται στο Βιβλίο Ι.</p> <p>Το επενδυτικό τμήμα συμμορφώνεται με τα ελάχιστα ποσοστά κάλυψης της μη χρηματοοικονομικής ανάλυσης, όπως καθορίζονται στο Βιβλίο Ι.</p> <p>Η μέση βαθμολογία ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του επενδυτικού τμήματος είναι υψηλότερη από εκείνη του επενδυτικού του φάσματος, που περιλαμβάνει το σύνολο των χρεογράφων που εκφράζονται σε ευρώ και τους εκδότες της χρηματαγοράς.</p> <p>Το επενδυτικό τμήμα κατηγοριοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 8 του SFDR*.</p>	<p>Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει την πολιτική βιώσιμων επενδύσεων της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, η οποία λαμβάνει υπ' όψιν περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια στην επενδυτική διαδικασία του Επενδυτικού Τμήματος, το οποίο εμπίπτει στην κατηγορία Sustainable, όπως παρουσιάζεται στο Βιβλίο Ι.</p> <p>Το επενδυτικό τμήμα συμμορφώνεται με τα ελάχιστα ποσοστά κάλυψης της μη χρηματοοικονομικής ανάλυσης, όπως καθορίζονται στο Βιβλίο Ι.</p> <p>Η μέση βαθμολογία ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του Επενδυτικού Τμήματος είναι υψηλότερη από τη βαθμολογία του επενδυτικού φάσματός του.</p> <p>Το επενδυτικό τμήμα κατηγοριοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 8 του SFDR*.</p>	
Παράγωγα και συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων	<p>Ενδέχεται να χρησιμοποιούνται βασικά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και Συμφωνίες Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης (CDS)* με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, την αντιστάθμιση, και τους επενδυτικούς σκοπούς, όπως περιγράφεται στα σημεία 2 και 3 του Παραρτήματος 2 στο Βιβλίο Ι.</p>	<p>Ενδέχεται να χρησιμοποιούνται βασικά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, Συμφωνίες Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης (CDS) και άλλες Συμφωνίες Ανταλλαγής με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, την αντιστάθμιση και τους επενδυτικούς σκοπούς, όπως περιγράφεται στα σημεία 2 και 3 του Παραρτήματος 2 στο Βιβλίο Ι.</p>	
Διαδικασία Κινδύνου	Διαχείρισης	Χρετική Αξία σε Κίνδυνο (VaR) και αναμενόμενη μόχλευση ίση με 2,00	Απόλυτη VaR και αναμενόμενη μόχλευση ίση με 3,00

	με τον Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Years ως χαρτοφυλάκιο αναφοράς	
Προφίλ τυπικού επενδυτή	Αυτό το Επενδυτικό Τμήμα είναι κατάλληλο για επενδυτές οι οποίοι: ✓ επιδιώκουν τη διαφοροποίηση των επενδύσεών τους σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, ✓ μπορούν να αποδεχθούν χαμηλούς έως μέτριους κινδύνους της αγοράς.	Αυτό το Επενδυτικό Τμήμα είναι κατάλληλο για επενδυτές οι οποίοι: ✓ επιδιώκουν τη διαφοροποίηση των επενδύσεών τους σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, ✓ μπορούν να αποδεχθούν χαμηλούς έως μέτριους κινδύνους της αγοράς.
Ειδικοί κίνδυνοι αγοράς	Ειδικοί κίνδυνοι αγοράς: • Πιστωτικός κίνδυνος • Περιβαλλοντικός, κοινωνικός και σχετικός με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) επενδυτικός κίνδυνος • Κίνδυνος τιτλοποιημένων προϊόντων	Ειδικοί κίνδυνοι αγοράς: • Κίνδυνος διαχείρισης εξασφαλίσεων • Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου • Πιστωτικός κίνδυνος • Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας • Κίνδυνος παραγωγών • Περιβαλλοντικός, κοινωνικός και σχετικός με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) επενδυτικός κίνδυνος • Κίνδυνος ομολόγων υψηλής απόδοσης • Κίνδυνος τιτλοποιημένων προϊόντων
Συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης (SRRI)	2	3
Σύνοψη διαφορών όσον αφορά: • Επενδυτικές Πολιτικές • Επενδυτική Στρατηγική • Κατανομή Στοιχείων Ενεργητικού	<u>Κατανομή στοιχείων ενεργητικού</u> Το Απορροφώμενο Επενδυτικό Τμήμα επενδύει σε ομόλογα που εκφράζονται σε ευρώ με μέση ληκτότητα που δεν υπερβαίνει τα 3 έτη, ενώ το Απορροφών Επενδυτικό Τμήμα επενδύει σε ομόλογα που εκφράζονται σε ευρώ ανεξαρτήτως λήξης <u>Επενδυτικός ορίζοντας</u> Ο συνιστώμενος επενδυτικός ορίζοντας του Απορροφώμενου Επενδυτικού Τμήματος είναι τουλάχιστον το 1 έτος, ενώ ο αντίστοιχος του Απορροφώντος Επενδυτικού Τμήματος είναι τα 3 έτη. <u>Συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης (SRRI):</u> Το Απορροφών Επενδυτικό Τμήμα έχει υψηλότερη μεταβλητότητα (4,53%) από το Απορροφώμενο Επενδυτικό Τμήμα (1,26%), κυρίως λόγω της διαφοράς μεταξύ των κατανομών των ομολόγων, καθώς και μιας υψηλότερης μόχλευσης, το οποίο εξηγεί τη διαφορά του SRRI.	
Επιτόκιο OCR (τελευταία δημοσιευμένα KIID): • «Classic» • «Privilege» • «I»	• 0,83% (συμπεριλαμβανομένων μέγ. αμοιβών διαχείρισης 0,50%) • 0,53% (συμπεριλαμβανομένων μέγ. αμοιβών διαχείρισης 0,25%) • 0,38% (συμπεριλαμβανομένων μέγ. αμοιβών διαχείρισης 0,20%)	εκτιμώμενο επιτόκιο OCR καθώς οι κατηγορίες δεν είναι ακόμα ενεργές • 1,08% (συμπεριλαμβανομένων μέγ. αμοιβών διαχείρισης 0,75%)** • 0,68% (συμπεριλαμβανομένων μέγ. αμοιβών διαχείρισης 0,40%)** • 0,46% (συμπεριλαμβανομένων μέγ. αμοιβών διαχείρισης 0,30%)**
Κύκλος ΚΑΕ • Κεντρική διαχείριση εντολών • Ημέρα αποτίμησης • Υπολογισμός ΚΑΕ • Ημερομηνία διακανονισμού εντολών	• D • D • D + 1 • D + 3	• D • D • D + 1 • D + 3

* Τα αρχικά SFDR αντιστοιχούν στις λέξεις «Sustainable Finance Disclosure Regulation» που αναφέρονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2019, περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον εν λόγω κανονισμό και την κατηγοριοποίηση είναι διαθέσιμες στο ενημερωτικό δελτίο

* Το εν λόγω επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο, το οποίο δεν έχει ακόμη εγγραφεί στην Ελλάδα, θα διατεθεί προς πώληση στο κοινό στην Ελλάδα κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος της συγχώνευσης

** Αυτή η κατηγορία μεριδίων, η οποία δεν έχει ακόμα εγγραφεί στην Ελλάδα, θα διατεθεί προς πώληση στο κοινό στην Ελλάδα κατά το χρόνο της ημερομηνίας έναρξης ισχύος του συγχώνευσης

6) Φορολογικές συνέπειες

Αυτή η συγχώνευση **δεν θα έχει καμία συνέπεια όσον αφορά τη φορολόγησή σας στο Λουξεμβούργο.**

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2011/16, οι αρχές του Λουξεμβούργου θα αναφέρουν στις φορολογικές αρχές της χώρας διαμονής σας τα συνολικά μικτά έσοδα από την ανταλλαγή μεριδίων κατά την υλοποίηση της Συγχώνευσης.

Για περισσότερες **φοροτεχνικές συμβουλές ή πληροφορίες** σχετικά με πιθανές φορολογικές επιπτώσεις που συνδέονται με τη Συγχώνευση, συνιστάται να **επικοινωνήσετε με τον τοπικό σας φοροτεχνικό σύμβουλο ή τις τοπικές φορολογικές αρχές.**

7) Δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων

Οι επιλογές σας:

- ✓ Εάν εγκρίνετε τη Συγχώνευση, **δεν χρειάζεται** να προβείτε σε καμία ενέργεια.
- ✓ Εάν δεν εγκρίνετε τη Συγχώνευση, έχετε τη δυνατότητα να ζητήσετε την εξαγορά των μεριδίων σας χωρίς επιβάρυνση έως την ώρα παύσης συναλλαγών τις ημερομηνίες που αναφέρονται αναλυτικά στη στήλη «Ημερομηνία Τελευταίας Εντολής» στον 1ο πίνακα παραπάνω.
- ✓ Για τυχόν **απορίες**, επικοινωνήστε με το **Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών της εταιρείας μας (+352 26 46 31 21 / AMLU.ClientService@bnpparibas.com).**

8) Λοιπές πληροφορίες

- ✓ Τα έξοδα και οι δαπάνες της Συγχώνευσης θα βαρύνουν την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, την Εταιρεία Διαχείρισης, εκτός από τα τραπεζικά έξοδα και τα έξοδα που συνδέονται με συναλλαγές (συμπεριλαμβανομένων π.χ. των φόρων και των τελών χαρτοσήμου), τα οποία ενδέχεται να χρεωθούν στο Απορροφώμενο Επενδυτικό Τμήμα, υπό την προϋπόθεση ότι δεν είναι ουσιώδη.
- ✓ Η πράξη συγχώνευσης θα επικυρωθεί από την PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, τον ελεγκτή της Εταιρείας.
- ✓ Οι σχέσεις συγχώνευσης θα διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία <https://www.bnpparibas-am.com/en/> αμέσως μόλις γνωστοποιηθούν.
- ✓ Η Ετήσια και η Εξαμηνιαία Έκθεση και τα νομικά έγγραφα της Εταιρείας, τα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (KIID) των Απορροφώμενων και των Απορροφώντων Επενδυτικών Τμημάτων, καθώς και οι εκθέσεις του Θεματοφύλακα και του Ελεγκτή σχετικά με αυτή την πράξη διατίθενται από την Εταιρεία Διαχείρισης. Επίσης, τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές του Απορροφώντος Επενδυτικού Τμήματος διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία <https://www.bnpparibas-am.com> όπου οι μεριδιούχοι καλούνται να τα μελετήσουν.
- ✓ Η παρούσα ανακοίνωση θα προωθείται επίσης σε κάθε δυνατή επενδυτή πριν από την επιβεβαίωση εγγραφής.
- ✓ Για τυχόν όρους ή εκφράσεις που δεν ορίζονται στην παρούσα ανακοίνωση, ανατρέξτε στο ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας.

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Με φιλικούς χαιρετισμούς,

Το Διοικητικό Συμβούλιο