



**BNP PARIBAS  
ASSET MANAGEMENT**

## BNP Paribas Funds

SICAV luxemburgischen Rechts – Kategorie OGAW  
Eingetragener Sitz: 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburg  
Handelsregister Luxemburg Nr. B 33363

### Mitteilung an die Anteilhaber

Luxemburg, 27. November 2020

Sehr geehrte Anteilhaberinnen, sehr geehrte Anteilhaber,

wir informieren Sie hiermit über die folgenden Änderungen, die in die nächste Fassung des Prospekts vom November 2020 aufgenommen werden.

Soweit unten nicht anders angegeben, treten diese Änderungen am **28. Dezember 2020** in Kraft.

#### FÜR ALLE TEILFONDS GELTENDE ÄNDERUNGEN

#### UMWELT, SOZIALES UND UNTERNEHMENSFÜHRUNG („ESG“)

##### Nachhaltige Anlagepolitik

Bitte beachten Sie, dass sich die nachhaltige Anlagepolitik Ihrer Gesellschaft mit sofortiger Wirkung wie folgt darstellt:

*Die globale Nachhaltigkeitsstrategie von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT regelt den Ansatz für nachhaltige Anlagen, der aus der Umsetzung der ESG-Integration, den Standards für verantwortliches unternehmerisches Verhalten und Stewardship-Aktivitäten (gemäß Definition unten) in von den Anlageverwaltern jedes Teilfonds angewendeten Anlageverfahren besteht.*

**ESG** steht für **Environmental, Social and Governance** (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung). Hierbei handelt es sich um Kriterien, die üblicherweise zur Beurteilung des Nachhaltigkeitsniveaus einer Anlage verwendet werden.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT verpflichtet sich zu einem nachhaltigen Anlageansatz für seine Anlagen. Umfang und Art, in dem dieser nachhaltige Anlageansatz angewendet werden kann, hängt jedoch von der Art des Teilfonds, der Anlageklasse, der Region und dem verwendeten Instrument ab. Darüber hinaus wenden einige Teilfonds möglicherweise zusätzliche Anlagerichtlinien an, wie in Teil 2 beschrieben. Daher wird die Umsetzung des nachhaltigen Anlageansatzes individuell auf alle Portfolios angewendet.

Der nachhaltige Anlageansatz wird bei allen Teilfonds jeweils in das Anlageverfahren integriert und beinhaltet die folgenden Elemente:

- **Standards für verantwortliches unternehmerisches Verhalten:** Gemäß Definition in der Politik für verantwortliches unternehmerisches Verhalten (Responsible Business Conduct - „RBC“) von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT. Sie beinhalten die Beachtung von: 1) normenbasierten Screens, wie den Grundsätzen des United Nations Global Compact und den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, und 2) Sektorrichtlinien von BNP Paribas Asset Management.

1) **Normenbasierte Screens:** Der United Nations Global Compact ([www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)) definiert 10 Grundsätze für Unternehmen, die in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung einzuhalten sind. Vergleichbar legen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen die Grundsätze für verantwortliches unternehmerisches Verhalten von Unternehmen fest. Diese zwei gemeinsamen Rahmen werden weltweit anerkannt und gelten für alle Wirtschaftssektoren. Unternehmen, die gegen einen oder mehrere der Prinzipien verstoßen, sind von den Anlagen der Teilfonds ausgeschlossen, und diejenigen, bei denen das Risiko einer Verletzung besteht, werden genau überwacht und können ebenfalls ausgeschlossen werden.

2) BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT hat auch eine Reihe von Richtlinien für Anlagen in sensiblen Sektoren definiert, die in der RBC aufgeführt sind. Unternehmen aus diesen sensiblen Sektoren, die die in diesen Richtlinien festgelegten Mindestgrundsätze nicht einhalten, sind von den Anlagen der Teilfonds ausgeschlossen. Zu diesen betroffenen Sektoren zählen unter anderem Palmöl, Zellstoff, Bergbauaktivitäten, Kernkraft, Stromerzeugung aus Kohle, Tabak, umstrittene Waffen, nichtkonventionelles Öl und Gas und Asbest.

- **ESG-Integration:** Sie umfasst die Beurteilung der drei nachfolgenden nicht-finanziellen Kriterien auf der Ebene der Gesellschaften, in die der Teilfonds investiert:

- **Umwelt:** z. B. Energieeffizienz, Reduzierung der Treibhausgasemissionen, Abfallaufbereitung
- **Soziales:** z. B. Achtung der Menschenrechte und Arbeitnehmerrechte, Personalmanagement (Gesundheit und Sicherheit der Arbeitnehmer, Vielfalt)
- **Unternehmensführung:** z. B. Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Vergütung der Führungskräfte, Achtung der Rechte der Minderheitsaktionäre

0007761023



*ESG-Scores gemäß Definition durch einen internen, proprietären Rahmen können zur Unterstützung bei der ESG-Beurteilung von Wertpapieremittenten verfügbar gemacht werden. Die ESG-Integration wird systematisch auf alle Anlagestrategien angewendet. Das Verfahren zur Integration und Einbettung von ESG-Faktoren in Anlageentscheidungsprozesse orientiert sich an formalen ESG-Integrationsleitlinien. Die Art und Weise und der Umfang, in dem die ESG-Integration einschließlich ESG-Scores in jedes Anlageverfahren eingebettet wird, legt jedoch der jeweilige Anlageverwalter fest, der diesbezüglich die volle Verantwortung trägt.*

- **Stewardship**: Sie soll den langfristigen Wert des Anteilsbesitzes und die Verwaltung des langfristigen Risikos für Kunden im Rahmen der Verpflichtung von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT verbessern, als effizienter und sorgfältiger Steward von Vermögenswerten zu handeln. Stewardship-Aktivitäten beinhalten Engagements in folgenden Kategorien:
  - *Engagement der Gesellschaft: Das Ziel besteht darin, Best Practise in der Unternehmensführung, gesellschaftliche Verantwortung und Umweltschutz durch den Dialog mit Gesellschaften zu fördern. Eine Schlüsselkomponente des Engagements der Gesellschaft ist die Stimmabgabe auf Jahreshauptversammlungen. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT veröffentlicht detaillierte Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung zu einer Reihe von ESG-Aspekten.*
  - *Engagement für die öffentliche Ordnung: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT ist bestrebt, durch die Public Policy Stewardship-Strategie Nachhaltigkeitsaspekte stärker in die Märkte, in die investiert wird, und in die Regeln einzubetten, die das Verhalten des Unternehmens leiten und regeln.*

*Weitere Informationen und Dokumente bezüglich der globalen Nachhaltigkeitsstrategie von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT finden Sie auf der Website unter der folgenden Adresse: <https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/>.*

#### **Daraus folgende Klassifizierung**

Somit können die Teilfonds als „Nachhaltig“ oder „Nachhaltig Plus“ klassifiziert werden:

- „**Nachhaltig**“ bedeutet, dass die Teilfonds dem oben genannten nachhaltigen Anlageansatz unterliegen; diese Kategorie deckt alle Teilfonds der Gesellschaft ab;
- „**Nachhaltig +**“ bedeutet, dass diese Teilfonds zusätzlich zum oben genannten nachhaltigen Anlageansatz auch spezifischere Nachhaltigkeitsleitlinien oder -beschränkungen gemäß den Angaben unten und in Teil 2 haben.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT hat wie folgt eine spezifische Systematik für Teilfonds der Kategorie „**Nachhaltig Plus**“ eingeführt:

- > **Erweiterte ESG**: Diese Teilfonds implementieren eine ausdrücklichere ESG-Ausrichtung (Anlagen in den nachhaltigsten Gesellschaften gemäß spezifischen Kriterien und/oder Einbeziehung eines größeren Bereichs an Ausschlüssen), was zu stringenteren Zielen bei der ESG- und/oder CO2-Effizienz führt:

„Asia ex-Japan Equity“, „Euro Government Bond“, „Euro Multi-Factor Corporate Bond“,

„Euro Multi-Factor Equity“, „Europe Multi-Factor Equity“, „Europe Real Estate Securities“, „Global Low Vol Equity“,

„Global Multi-Factor Equity“, „Global Real Estate Securities“,

„Sustainable Enhanced Bond 12M“, „Sustainable Euro Bond“, „Sustainable Euro Corporate Bond“,

„Sustainable Global Corporate Bond“, „Sustainable Multi-Asset Balanced“, „Sustainable Multi-Asset Growth“,

„Sustainable Multi-Asset Stability“, „US Multi-Factor Equity“,

„US Value Multi-Factor Equity“

- > **Thematisch**: Diese Teilfonds investieren in Gesellschaften, die Produkte und Dienstleistungen für konkrete Lösungen für spezifische Umwelt- und/oder gesellschaftliche Herausforderungen liefern, mit dem Bestreben, von zukünftig erwartetem Wachstum in diesen Bereichen zu profitieren und dabei Kapital für den Wandel zu einer CO2-armen, inklusiven Wirtschaft bereitzustellen:

„Aqua“, „Climate Impact“, „Energy Transition“, „Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)“, „Global Environment“, „Green Tigers“, „Human Development“, „SMaRT Food“, „Sustainable Multi-Asset Balanced“, „Sustainable Multi-Asset Growth“, „Sustainable Multi-Asset Stability“,

- > **Impact**: Diese Teilfonds investieren mit der Absicht, eine messbare positive Auswirkung auf die Gesellschaft und/oder die Umwelt zusammen mit finanziellen Renditen beizutragen:

« Green Bond »

### **SWING PRICING**

Eine Klarstellung zur Definition und zu den Modalitäten des Swing Pricing-Mechanismus, der unter bestimmten Umständen angewendet werden kann, wird wie folgt aufgenommen:

*„Der Nettoinventarwert eines Teilfonds kann sich verringern, weil Anleger Anteile des Teilfonds zu Preisen kaufen/verkaufen bzw. zeichnen/zurückgeben, die nicht die Handelskosten der Portfoliogeschäfte widerspiegeln, welche vom Anlageverwalter durchgeführt wurden, um derartige Zu- und Abflüsse von Barmitteln auszugleichen. Um diesen Effekt zu reduzieren und den Schutz der bestehenden Anteilinhaber zu verbessern, kann im Ermessen des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft der sogenannte „Swing Pricing“-Mechanismus angewendet werden.*

*Dieser Swing Pricing-Mechanismus kann auf einen Teilfonds angewendet werden, wenn dessen gesamte Kapitalaktivität (d. h. der Nettobetrag der Zeichnungen und Rückgaben) einen zuvor als Anteil am Nettoinventarwert für einen bestimmten Bewertungstag festgelegten Schwellenwert überschreitet. Der Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds kann dann um einen Betrag (den „Swing-Faktor“) angepasst werden, um die aus der Kapitalaktivität resultierenden erwarteten Transaktionskosten auszugleichen. Die Höhe der Schwellenwerte wird, sofern und wenn erforderlich, auf Basis bestimmter Parameter festgelegt. Hierzu gehören Größe des Teilfonds, Liquidität des zugrunde liegenden Marktes, in den der Teilfonds investiert, festgelegt, Cash-Management des jeweiligen Teilfonds oder Art der Instrumente, die zur Steuerung der Kapitalaktivität verwendet werden.*

*Der Swing-Faktor basiert unter anderem auf den geschätzten Transaktionskosten der Finanzinstrumente, in die der jeweilige Teilfonds investieren kann. Gewöhnlich wird der Nettoinventarwert bei Nettozeichnungen in den Teilfonds erhöht und bei Nettorücknahmen verringert. Swing Pricing berücksichtigt nicht die jeweiligen Umstände der einzelnen Transaktionen von Anlegern. Die Verantwortung für die Umsetzung und für die regelmäßige Prüfung der operativen Entscheidungen im Zusammenhang mit Swing Pricing übernimmt ein interner Ad-hoc-Ausschuss. Dieser Ausschuss trägt die Verantwortung für Entscheidungen bezüglich Swing Pricing und die laufende Genehmigung der Swing-Faktoren, die die Basis der vorab festgelegten ständigen Anweisungen bilden.*

*Prinzipiell wird der Swing-Faktor 1 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds nicht überschreiten. Eine solche Grenze kann jedoch zum Schutz der Interessen von Anteilinhabern vorübergehend über dieses maximale Niveau angehoben werden, wenn besondere Marktbedingungen vorliegen. Hierzu gehören Situationen wie globale Pandemien, Finanzkrisen, geopolitische Krisen oder andere besondere Ereignisse, die zu einem schwerwiegenden Liquiditätsrückgang führen.*

*Der Swing Pricing-Mechanismus kann für alle Teilfonds des Fonds angewendet werden. Für bestimmte Anteilklassen kann die Verwaltungsgesellschaft zum Erhalt einer Performancegebühr berechtigt sein. Sofern dies zutrifft, basiert eine solche Performancegebühr auf dem Nettoinventarwert ohne Anwendung eines Swing-Faktors.“*

Diese Klarstellung hat keine Auswirkungen darauf, wie der Teilfonds verwaltet werden.

### **FÜR EINIGE TEILFONDS GELTENDE ÄNDERUNGEN (BUCH II)**

#### **„Asia ex-Japan Small Cap“**

Bitte beachten Sie, dass die Anlagepolitik ab dem 18. Januar 2021 wie folgt geändert wird, damit Ihre Anlagen vom Wachstum asiatischer Gesellschaften (ohne Japan) profitieren, die zum Kaufzeitpunkt als Small Cap klassifiziert werden:

- Die Marktkapitalisierung investierter Gesellschaften wird zum Kaufzeitpunkt überprüft.
- Anlagen in Small Caps werden von 2/3 auf 50 % des Vermögens reduziert.

#### **„China A-Shares“**

Bitte beachten Sie, dass der Teilfonds **ab dem 18. Januar 2021** zusätzlich maximal 25 % seines Vermögens in andere Aktien als Aktien der Volksrepublik China investieren kann.

#### **« Flexible Opportunities »**

Bitte beachten Sie, dass der NIW, der derzeit einen Tag nach dem Bewertungstag berechnet wird, zwei Tage nach dem Bewertungstag berechnet wird, wenn der Teilfonds über OGAW oder OGA in Zielvermögenswerte investiert (verwaltet als Dachfonds, „FoF“).

Bitte beachten Sie, dass Aufträge maximal vier Bankarbeitstage nach dem Bewertungstag abgerechnet werden, wenn der Teilfonds als FoF verwaltet wird, und in anderen Fällen drei Bankarbeitstage nach dem Bewertungstag.

Bitte beachten Sie, dass die Umwandlung sowohl für die Zeichnung als auch für die Rücknahme nur bei den Teilfonds „Sustainable Multi-Asset Balanced“, „Sustainable Multi-Asset Growth“ und „Sustainable Multi-Asset Stability“ und zwischen den Anteilklassen des Teilfonds eingeschränkt und genehmigt wird.



### « Human Development »

- Bitte beachten Sie, dass der Teilfonds in „**Inclusive Growth**“ umbenannt wird und sich seine Anlagepolitik wie folgt verändert hat:

Human Development	Inclusive Growth
<p>Dieser Themen-Teilfonds ist bestrebt, den Wandel zu einer nachhaltigen Welt zu unterstützen oder zu beschleunigen, indem er seinen Fokus auf Herausforderungen richtet, die mit Leben des Menschen verbunden sind.</p> <p>Dieser Teilfonds investiert zu jeder Zeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit zu einem wesentlichen Teil im Gebiet der menschlichen Entwicklung angesiedelt ist:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) Zugang zu Bildung, Information und Kommunikation;</li><li>2) Gute Gesundheit und Wohlbefinden;</li><li>3) Nachhaltige Städte und Gemeinden;</li><li>4) Zugang zu nachhaltigen Ressourcen;</li><li>5) Nachhaltiges und integratives Wirtschaftswachstum;</li><li>6) Nahrungsmittelknappheit</li></ol> <p>Der verbleibende Anteil, d. h. maximal 25 % des Fondsvermögens, kann in beliebige sonstige übertragbare Wertpapiere (einschließlich P-Notes), Geldmarktinstrumente und/oder Barmittel sowie, mit einer Begrenzung auf 15 % des Vermögens, in Schuldtitel jeder Art und, mit einer Begrenzung auf 10 % des Vermögens, in OGAW oder OGA investiert werden.</p>	<p>Dieser Themen-Teilfonds ist bestrebt, den Wandel zu einer nachhaltigen Welt zu unterstützen oder zu beschleunigen, indem er seinen Fokus auf Herausforderungen richtet, die mit inklusivem Wachstum verbunden sind.</p> <p>Dieser Teilfonds investiert stets mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien bzw. aktienähnliche Wertpapiere, die weltweit von Unternehmen emittiert werden, die die Vision einer integrativeren und nachhaltigeren Gesellschaft unterstützen.</p> <p>Themen des inklusiven Wachstums beinhalten unter anderem:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) Schaffung eines Sicherheitsnetzes für die Schwächsten;</li><li>2) Investieren in gesellschaftliche Mobilität;</li><li>3) Zugang zu Primärgütern;</li><li>4) Bekämpfung von Korruption, Rent Seeking, Lobbying, und</li><li>5) Kohlendioxidreduzierung und Biodiversität.</li></ol> <p>Der verbleibende Anteil, d. h. maximal 25 % des Fondsvermögens, kann in beliebige sonstige übertragbare Wertpapiere (einschließlich P-Notes), Geldmarktinstrumente und/oder Barmittel sowie, mit einer Begrenzung auf 15 % des Vermögens, in Schuldtitel jeder Art und, mit einer Begrenzung auf 10 % des Vermögens, in OGAW oder OGA investiert werden.</p> <p>Der Teilfonds investiert mindestens 90 % seines Portfolios in Unternehmen, die über einen ESG-Score verfügen, und mindestens 20 % des Anlageuniversums wird auf Basis niedriger ESG-Bewertungen und/oder des Ausschlusses von Sektoren eliminiert.</p>

- Der Teilfonds weist bedingt durch sein spezifisches Anlagethema eine Übergewichtung in den Sektoren Gesundheitswesen & Basiskonsumgüter auf. Dies führt dazu, dass das Portfolio zu defensiv ist und sich zu stark auf zwei Sektoren konzentriert.
- Die Änderung zielt darauf ab, das Anlageuniversum durch eine innovative Strategie zu erweitern, welche zwei Anlagethemen fördert: Gleichheit und inklusives Wachstum sowie der Wechsel von einem Teilfonds mit den Anlagethemen Nachhaltigkeit und Verantwortung hin zu einem Teilfonds, der stärker auf Unternehmen konzentriert ist, die ihre Geschäftsmodelle verändern, um nachhaltige Produkte durch Inklusion zu liefern.
- Abgesehen von dieser Änderung bleiben fast 70 % der Portfoliobeteiligungen unverändert.
- Diese Änderung hat keine wesentlichen finanziellen Auswirkungen auf Ihre Anlagen.
- Die sonstigen Merkmale des Teilfonds bleiben unverändert.

### ZUSÄTZLICHE HINWEISE

Zusätzliche formelle Änderungen wurden vorgenommen, um den Wortlaut des Prospekts auf den neuesten Stand zu bringen und zu verbessern bzw. ihn an neue Gesetze und Verordnungen anzupassen.

Begriffe oder Ausdrücke, die in der vorliegenden Mitteilung nicht definiert sind, haben dieselbe Bedeutung wie im Prospekt der Gesellschaft.

Falls Ihre Anteile von einer Clearingstelle gehalten werden, empfehlen wir Ihnen, sich nach den spezifischen Bedingungen zu erkundigen, die für Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch durch diesen Vermittler gelten.

*Bitte beachten Sie, dass künftig außer den gesetzlich vorgeschriebenen Zeitungsveröffentlichungen alle Mitteilungen an die Anteilhaber über unseren offiziellen Vertriebsweg, unsere Website [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com), bereitgestellt werden.*

**IHRE MÖGLICHKEITEN**

1. Falls Sie mit diesen Änderungen einverstanden sind, müssen Sie nichts unternehmen.
2. Falls Sie diesen Änderungen nicht zustimmen, können Sie bis zum Datum des Inkrafttretens der Änderungen die kostenlose Rücknahme Ihrer Anteile beantragen.
3. Bei Fragen wenden Sie sich bitte an unseren **Kundenservice (+ 352 26 46 31 21 /[AMLU.ClientService@bnpparibas.com](mailto:AMLU.ClientService@bnpparibas.com))**.

Für Anleger in Deutschland sind der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte bei der deutschen Informationsstelle BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium, Zweigniederlassung Deutschland, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, kostenlos in Papierform erhältlich.

Mit freundlichen Grüßen

Der Verwaltungsrat



