



Lucemburská společnost třídy SICAV - SKIPCP

Sídlo: 33 rue de Gasperich,
L-5826 Hesperange

Lucemburský obchodní rejstřík č. B 33363





Za účelem rozšíření geografického rozpětí nabídky níže uvedených slučujících se podfondů a zvýšení jejich aktiv pro efektivní správu představenstvo lucemburské UCITS PARVEST (dále jen Společnosti) se v souladu s ustanoveními článku 32 stanov společnosti a kapitoly 8 lucemburského zákona ze 17. prosince 2010 o SKI rozhodlo bez likvidace rozpustit Slučující se podfondy přesunutím všech jejich aktiv a pasiv do Přijímajících podfondů výměnou za to, že jejich akcionářům budou následujícím způsobem vydány nové akcie Přijímajících podfondů:

Slučující se podfondy	Přijímající podfond
PARVEST Absolute Return Growth	PARVEST Flexible Multi-Asset*
PARVEST Flexible Assets (EUR)	

* Podfond bude zaregistrován v „Česká republika“ v době sloučení

Interní sloučení podfondů „Absolute Return Growth“ a „Flexible Assets (EUR)“ do podfondu „Flexible Multi-Asset“* v rámci podfondu PARVEST dne 22. května 2015

Slučující se podfondy	Přijímající podfond
PARVEST Absolute Return Growth	PARVEST Flexible Multi-Asset*
PARVEST Flexible Assets (EUR)	

* Podfond bude zaregistrován v „Česká republika“ v době sloučení

Slučující se podfond PARVEST				Přijímající podfond PARVEST			
Kód ISIN	Podfond	Třída	Účtovací referenční měna	Podfond	Třída	Účtovací referenční měna	Kód ISIN
LU0823377337	Absolute Return Growth	Classic-CAP	EUR	Flexible Multi-Asset*	Classic-CAP	EUR	LU1104115453*
LU0823377253		Classic RH CZK-CAP	CZK		Classic-CAP oceňovaný v CZK	EUR	LU1104115453*
LU0192444668	Flexible Assets (EUR)	Classic-CAP	EUR		Classic-CAP	EUR	LU1104115453*

* Podfond bude zaregistrován v „Česká republika“ v době sloučení. Třída akcií bude zaregistrována v „Česká republika“ v době převodu

Počet akcií, které získají akcionáři slučovaných podfondů, bude vypočítán jako násobek počtu akcií, které drží v třídách slučovaných fondů, a směnného poměru.

Směnný poměr bude vypočítán a ověřen ke čtvrtku 21. května 2015 tak, že se čistá hodnota aktiv (NAV) na akcii kategorií slučovaných fondů vypočítaná v měně podfondu ke čtvrtku 21. května 2015 vydělí odpovídající hodnotou NAV na akcii kategorií přijímajících podfondů vypočítanou ke čtvrtku 21. května 2015 na základě ocenění podkladových aktiv provedeného ke středě 20. května 2015.

Jestliže nebude kategorie akcií přijímajícího podfondu ke dni výpočtu směnného poměru aktivní, bude její hodnota NAV nastavena na 100,00 v příslušné referenční měně.

Kritéria přijatá pro ocenění aktiv a případně pasiv v den výpočtu směnného koeficientu budou stejná jako kritéria pro výpočet čisté hodnoty aktiv uvedená v kapitole „Čistá hodnota aktiv“ přílohy I prospektů obou společností.



Registrovaní akcionáři obdrží registrované akcie.

Akcionáři s akciemi na doručitele obdrží dematerializované akcie na doručitele. Za zlomek přiděleného podílu v příjímajícím podfondu za třetím desetinným místem nebude vyplácena náhrada v hotovosti.

Poslední příkazy k upsání, převodu a zpětnému odkupu akcií **Slučujících se podfondů** budou přijímány do uzávěrky v pátek 15. května 2015 („Flexible Assets (EUR)“) a pondělí 18. května 2015 („Absolute return Growth“). Příkazy obdržené po uzávěrce budou odmítnuty.

Akcionáři Slučujících se a Příjímajících podfondů, kteří nesouhlasí se sloučením, mohou požádat o bezplatné odkoupení svých akcií do konečného termínu ve středu 13. května 2015.

Aby se zabránilo jakémukoliv narušení investic kvůli sloučení, a v zájmu akcionářů, bude správce portfolia možná ještě před sloučením muset obnovit rovnováhu portfolií obou **Slučujících se podfondů**.

V zájmu ulehčení sloučení se příkazy k úpisu, konverzi a zpětnému odkupu v **Příjímajícím podfondu** přijaté po konečném termínu v úterý 19. května 2015 pozastaví a zrealizují se podle ČHA z pátku 22. května 2015 (zúčtovací den příkazu - OTD) vypočítané v úterý 26. května 2015. ČHA ze čtvrtka 21. května 2015 (OTD) se nebude počítat.

Akcionářům, jejichž akcie jsou drženy clearingovou institucí, radíme, aby se informovali o specifických podmínkách, které platí pro úpisy, zpětné odkupy a převody provedené přes tento typ zprostředkovatele.

Sloučení nabude účinnosti v pátek 22. května 2015 (OTD).

Od tohoto data se akcionáři Slučujících se podfondů stanou akcionáři Příjímajících podfondů.

Po fúzi přestanou Slučující se podfondy automaticky existovat.

Rozdíly ve vlastnostech Slučujících se a Příjímajících podfondů jsou následující:

znaky	„Absolute Return Growth“ Slučující se podfond	„Flexible Assets (EUR)“ Slučující se podfond	„Flexible Multi-Asset“ Příjímající podfond
Fond fondů	NE	ANO	ANO
Investiční cíl	Zvýšit hodnotu svých aktiv ve střednědobém horizontu a dosáhnout výkonu 4 % (před provizemi a poplatky) vyššího než je jeho referenční index EONIA (tzv. eurový jednodenní indexový průměr), který představuje vážený průměr jednodenních mezibankovních investic a je dekorelovaný ve vztahu k trendům na akciových a dluhopisových trzích. Je možné, že tento cíl nebude dosažen a v tomto ohledu není možné dát žádnou garanci.	Zvýšit hodnotu svých aktiv ze střednědobého hlediska s kontrolovanou nestálostí a prostřednictvím diverzifikovaného přidělování aktiv v rámci velkého investičního prostoru jako například: - kmenové akcie (všech regionů, sektorů, kapitalizace) - pevné příjmy (suverénní, firemní, úvěrové, z rozvíjejících se zemí, převoditelné...) - komodity (investice do derivačních finančních nástrojů založených na finančních indexech týkajících se komodit, ETC, ETN a do převoditelných cenných papírů spojených se změnami cen komodit) - strategie s absolutním výnosem (relativní hodnota, na základě událostí, multistrategie, Long/Short Equity, Globální Makro, CTA, volatilita...)	Cílem podfondu je dosáhnout střednědobé kapitálové zisky v rámci čisté hodnoty aktiv prostřednictvím aktivně řízené strategie alokování aktiv do různých kategorií aktiv, regionů, trhů a stylů.
Investiční politika	Tento podfond investuje do mezinárodních kmenových akcií a jiných cenných papírů, ale také do mezinárodních převoditelných a vyměnitelných dluhopisů nebo jiných dluhových cenných papírů s podobnými vlastnostmi, do mezinárodních dluhopisů a pokladních poukázek pod podmínkou, že tyto investice jsou do převoditelných cenných papírů vydávaných na mezinárodních trzích, ale také do finančních nástrojů odvozených od těchto aktiv. Jako doplněk může investovat i do jakýchkoliv jiných převoditelných	Aby tento podfond dosáhl svého cíle, bude se spoléhat na tři hlavní hnací prvky výkonnosti: - výhoda z růstu široké škály tříd aktiv jako například (mimo jiné) kmenových akcií, cenných papírů s pevným příjmem nebo komodit - flexibilní přiřazení bez reference na jakýkoliv porovnávací standard a, - výběr fondů nemusí nezbytně řídit BNP Paribas.	Podfond bude investovat přímo nebo nepřímo do širokého spektra tříd aktiv, včetně kmenových akcií, dluhopisů, nemovitostí, komodit, měn, pomocné hotovosti a dalších tříd aktiv. Investice podfondu budou primárně sestávat z fondů obchodovaných na burzách, investičních fondů BNP Paribas Investment Partners, investičních fondů jiných třetích stran, individuálních akcií, dluhopisů, poukázek, převoditelných nástrojů a nástrojů peněžního trhu. Správce může používat finanční derivátové nástroje jak pro účely



cenných papírů přijatých na oficiální kótovací seznam na burze, do nástrojů peněžního trhu, odvozených finančních nástrojů nebo hotovosti a maximálně 10 % aktiv je možné investovat do SKIPCP nebo SKI.

Správce by měl při výběru jednotlivých cenných papírů projevit svůj talent, konkrétně svoji schopnost vybírat převoditelné cenné papíry, které by měly mít lepší výkonnost než celkový trh. Důraz se bude klást i na rozhodnutí s cílem eliminovat nebo zvýšit všeobecné tržní riziko.

Přřazení aktiv podfondu je ponecháno na volném uvážení a založeno na vnitřní analýze.

Správce portfolia bude neustále analyzovat složení portfolia a případně jej znovu vyrovnávat, tak aby bylo dosaženo nejlepšího poměru rizika a ziskovosti.

Tento podfond bude investovat přímo nebo nepřímo skrze společnosti pro kolektivní investování (SKI nebo SKIPCP) a/nebo indexové fondy kótované na burzách (ETF) v kmenových akciích, pevném příjmu, peněžních nástrojích, finančních derivátech (pro účely zajištění i obchodování (investování) a/nebo v hotovosti povolené příslušnými nařízeními.

Až 100 % aktiv podfondu může být nepřímo investováno do krátkodobých hotovostních nástrojů, zatímco přímé investice jsou možné na základě tržních příležitostí (jako doplněk).

Přímá expozice vůči hotovosti nepřesáhne 49 % čisté hodnoty aktiv podfondu.

Cílová nestálost portfolia je ze střednědobého hlediska maximálně 10 %.

Expozice portfolia vůči jiným měnám než EUR bude maximálně 50 %.

zajištění, tak obchodování (investic), a také poukázky obchodované na burzách.

Cílový rizikový profil podfondu bude na úrovni mezi rizikovým profilem globálních dluhopisů a globálních kmenových akcií. Cílem je rozdělit investiční riziko pomocí diverzifikace v rámci širokého spektra kategorií aktiv, regionů, trhů, měn, investičních stylů a investičních horizontů.

Další diverzifikace vyplývá ze skutečnosti, že aktivní expozice v portfoliu budou ovlivněny diverzifikovaným souborem hnacích prvků (například skrze mix fundamentálních a kvantitativních strategií).

Alokace aktiv podfondu se může pohybovat v následujících rozpětích (procenta z čistých aktiv):

Rozpětí kategorie aktiv	Minimálně	Maximálně
Aktiva		
Vládní dluhopisy	0 %	100 %
Nástroje peněžního trhu	0 %	100 %
Kmenové akcie	0 %	80 %
Dluhopisy investičního stupně	0 %	60 %
Fondy s absolutním výnosem	0 %	50 %
Hotovost	0 %	49 %
Komodity	0 %	40 %
Dluhy rozvíjejících se států	0 %	40 %
Vysoce ziskové dluhopisy	0 %	40 %
Nemovitosti	0 %	40 %

Podfond není přímým vlastníkem komodit ani nemovitostí.

Informace o případném pákovém efektu:

- Očekávaný pákový efekt, odhadovaný na 4, je definován jako podíl součtu absolutních nominálních hodnot derivátů (tzn. bez kompenzace 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).
- Očekávaný pákový efekt velikosti 4 je možné rozdělit do aktivního zaujímání pozic (aktivní správa s cílem využít anomálie tržového oceňování), pomocí cenných papírů, derivátů a forexových pozic a účelů zajištění (hedgingu). Přibližně 25 % páky se využívá i na delší strategické zaujímání pozic.
- Vyšší pákový efekt: za určitých okolností může být dosaženo vyššího pákového efektu. V takovém případě může být příspěvek důsledkem dlouhodobých a krátkodobých strategií s nízkou volatilitou, při kterých je hrubá teoretická expozice porovnatelně vysoká s ohledem na čistou úroveň rizika expozice.
- Řízení rizik: jak je v postupu řízení rizik popsáno, představuje řízení rizik spolehlivý proces, který spočívá v dohlázení na investiční strategii prostřednictvím každodenního výpočtu hodnoty VaR (99 %, 1 měsíc) s použitím metodiky RiskMetrics. To doplňují ještě pravidelné měsíční zpětné testy a zátěžové testy.
- Upozornění na rizika spojená s pákovým efektem: 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.
Specifická tržní rizika	<ul style="list-style-type: none"> Riziko protistrany Riziko derivátů Riziko vznikajících a nových hraničních trhů Rizika týkající se investic do některých zemí 	<ul style="list-style-type: none"> Riziko protistrany Riziko spojené s provozem a úschovou Riziko derivátů Riziko komoditního trhu Riziko vznikajících a nových hraničních trhů Rizika týkající se investic do některých zemí 	<ul style="list-style-type: none"> Riziko protistrany Riziko spojené s provozem a úschovou Riziko derivátů Riziko komoditního trhu Riziko vznikajících a nových hraničních trhů Rizika týkající se investic do některých zemí
Syntetický ukazatel rizika a výnosů SRRI	3	4	4
Metodika měření rizik	Metoda absolutní hodnoty VaR předpokládaný pákový efekt: 6.00	Závazkový přístup	Metoda absolutní hodnoty VaR předpokládaný pákový efekt: 4.00
Nepřímý poplatek	žádný	maximálně 1 % zahrnuté v OCR níže	maximálně 1 % zahrnuté v OCR níže
Poplatky « Classic » OCR, včetně - Za správu - Ostatní	1,34 % (na základě minulých nákladů k listopadu 2014) maximálně 1,00 % maximálně 0,25 %	1,99 % (na základě minulých nákladů k listopadu 2014) maximálně 0,70 % maximálně 0,25 %	1,81 % (na základě minulých nákladů k listopadu 2014) maximálně 1,20 % maximálně 0,35 % *
Centralizace příkazů	Den ohodnocení (D)	Den před dnem ocenění (D-1)	Den před dnem ocenění (D-1)
Výpočet čisté hodnoty aktiv (NAV) - datum	Jeden den po dnu ocenění (D+1)	Jeden den po dnu ocenění (D+1)	Jeden den po dnu ocenění (D+1)
Datum provedení příkazu	Maximálně tři dny po dnu ocenění (D+3)	Maximálně tři dny po dnu ocenění (D+3)	Maximálně tři dny po dnu ocenění (D+3)

* Podfond bude zaregistrován v „Česká republika“ v době sloučení. Třída akcií bude zaregistrována v „Česká republika“ v době převodu

Všechny náklady spojené s tímto sloučením ponese správcovská společnost BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, s výjimkou nákladů na audit, které ponese Slučující se podfond. Sloučení bude schváleno společností PricewaterhouseCoopers, auditorem společnosti PARVEST.

Jak je tomu u každého sloučení, tato operace může zahrnovat riziko rozředění výkonnosti.

Akcionářům se doporučuje, aby si dohledali úplné informace v jejich zemi původu, bydliště či domicilu o možných daňových důsledcích spojených s procesem sloučení.

Sloučení nebude mít žádný další specifický dopad na akcionáře **Přijímajících tříd**.

Slučovací poměry a poměrnou část nových cenných papírů, která podléhá 35 % evropské dani z kapitálového zisku a bude vybírána v době slučování cenných papírů, bude možno zjistit na internetových stránkách www.bnpparibas-ip.com, jakmile budou kategorie známy, a to nejpozději do pátku 29. května 2015.

Výroční a pololetní zprávy společnosti PARVEST jsou k dispozici na vyžádání u správcovské společnosti, jakož i KIID slučovaných a přijímajících podfondů, ostatní informace, právní dokumenty společnosti PARVEST a zprávy depozitní banky a auditora ohledně této transakce. Klíčové informace pro investory slučovaných podfondů jsou k dispozici také na internetové stránce www.bnpparibas-ip.com, kde se s nimi mohou akcionáři seznámit.