

BNP Paribas Fund IV

Vereffeningverslag – 24 november 2016



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

De vermogensbeheerder
voor een wereld
in verandering

BNP Paribas Fund IV

besloten fonds voor gemene rekening met een open-end structuur

Beheerder

BNP Paribas Investment Partners Nederland N.V.
Herengracht 595
Postbus 71770
1008 DG Amsterdam

www.bnpparibas-ip.nl

Directie

C.J.M. Janssen (vanaf 1 april 2016)
M.P. Maagdenberg
J.L. Roebroek
E.C. Stienstra

Raad van Commissarissen

M. Diulius
T.A. Rostron (vanaf 1 januari 2017)
A.M.O. Verstraeten (vanaf 26 augustus 2016)

Stichting Bewaarbedrijf

Stichting Bewaarder BNP Paribas Beleggingsfondsen NL
Herengracht 595
Postbus 10042
1001 EA Amsterdam

Bewaarder

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Herengracht 595
Postbus 10042
1001 EA Amsterdam

Accountant

Ernst & Young Accountants LLP
Antonio Vivaldistraat 150
Postbus 7883
1008 AB Amsterdam

Vermogensbeheerder

THEAM S.A.S.
Parijs

Administrateur

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Brussel

Transfer Agent

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Luxemburg

Voor informatie:

BNP Paribas Investment Partners
Fund Client Service
Postbus 71770
1008 DG Amsterdam
Tel (020) 527 52 52
Email: client.service.ipnl@bnpparibas-ip.com

BNP PARIBAS FUND IV

I N H O U D S O P G A V E	Pagina
Verslag van de beheerder	3
BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80%	4
-Kerncijfers	4
-Balans	5
-Winst- en verliesrekening	6
-Kasstroomoverzicht	6
-Toelichting op de balans	7
-Risicobeheer	8
BNP Paribas Fund IV	10
-Balans	10
-Winst- en verliesrekening	11
-Kasstroomoverzicht	11
-Toelichting	12
-Toelichting algemeen	12
-Toelichting op de balans	13
-Toelichting op de winst- en verliesrekening	15
-Risicofactoren	17
Overige gegevens	18

VERSLAG VAN DE BEHEERDER

Wij hebben het genoegen u hierbij het vereffeningsverslag aan te bieden van BNP Paribas Fund IV over de periode 1 december 2015 tot en met 24 november 2016.

Opheffing

BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80%, het laatst overgebleven subfonds van BNP Paribas Fund IV, en bijgevolg BNP Paribas Fund IV zijn op 25 november 2016 opgeheven conform een op 17 november 2016 genomen besluit van BNP Paribas Investment Partners Nederland N.V. (de beheerder) en Stichting Bewaarder BNP Paribas Beleggingsfondsen NL (Stichting Bewaarbedrijf). Participanten zijn hierover via een advertentie in het Financieele Dagblad van 19 november 2016 geïnformeerd.

De reden voor de opheffing is de zeer beperkte omvang van BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% en de aanhoudende daling van het aantal uitstaande participaties.

De opheffing is nader toegelicht in de vergadering van participanten op 17 november 2016, waarvoor op 2 november 2016 een oproepadvertentie is gepubliceerd in het Financieele Dagblad als ook op de website van de beheerder (www.bnpparibas-ip.nl). De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is gelijktijdig met de oproeping van de vergadering in kennis gesteld.

Zoals beschreven in het informatiememorandum dat vanaf 2 november 2016 beschikbaar is gesteld op de website van de beheerder, www.bnpparibas-ip.nl, en tevens ter inzage heeft gelegen bij de beheerder en daar kosteloos op te vragen was, konden participanten onder de gebruikelijke voorwaarden toetreden tot en uittreden uit BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% tot 21 november 2016, 08.45 uur.

De kosten verbonden aan de opheffing (hieronder zijn onder meer begrepen de kosten van juridische adviseurs en de accountant van BNP Paribas Fund IV, de kosten in verband met de vergadering en voor het plaatsen van advertenties door BNP Paribas Fund IV) zijn niet ten laste gekomen van de participanten, maar werden betaald door de beheerder.

Uitkering

De liquidatie-uitkering is op 25 november 2016 vastgesteld op basis van het fondsvermogen van BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% per 24 november 2016. Ernst & Young Accountants heeft specifiek overeengekomen werkzaamheden uitgevoerd op de liquidatie-uitkering en de intrinsieke waarde per 24 november 2016. De liquidatie-uitkering in cash per participatie bedroeg EUR 59,11 en is op 28 november 2016 uitgekeerd aan de participanten. Op 28 november 2016 zijn de participanten over de hoogte van de liquidatie-uitkering per participatie geïnformeerd via een publicatie op de website van de beheerder. Doordat de liquidatie-uitkering per participatie is uitgedrukt in 2 decimalen, resteerde na deze uitkering een beperkt bedrag liquide middelen. Dit bedrag komt de beheerder toe.

Toezicht

De beheerder beschikt over een vergunning in het kader van artikel 2:65 en 2:69b van de Wet op het financieel toezicht (Wft). BNP Paribas Fund IV was als beleggingsinstelling onder de vergunning van de beheerder geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. Voor BNP Paribas Fund IV voldeed de beheerder aan de aanvullende regels voor het aanbieden van participaties aan niet-professionele beleggers.

Op 28 november 2016 heeft de beheerder de AFM verzocht tot doorhalen van de registratie van BNP Paribas Fund IV alsmede van het subfonds BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% in haar register. Door AFM werd de doorhaling op 19 december 2016 bevestigd.

Risicoprofiel

In het hoofdstuk Risicobeheer van het fonds wordt nader ingegaan op het in de verslagperiode gevoerde beheer met betrekking tot de belangrijkste risico's van het fonds: derivatenrisico, aandelenmarktrisico, landenrisico, valutarisico, liquiditeitsrisico en tegenpartijrisico. Voor de definitie van de in deze paragraaf opgenomen risico's wordt verwezen naar het hoofdstuk Risicofactoren achterin dit vereffeningsverslag. Een volledig overzicht van alle risico's waaraan het fonds onderhevig kan zijn is opgenomen in het prospectus van BNP Paribas Fund IV.

Risicobeheersysteem

Risicobeheer is een integraal onderdeel van BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP). Binnen BNPP IP Nederland rapporteert het onafhankelijke onderdeel Investment Risk Management rechtstreeks aan de beheerder en aan het hoofd Risk van de BNPP IP Institutional en Distribution business line.

In het kader van het risicobeheer vinden op meerdere niveaus risicocontroles plaats. De eerste controles worden uitgevoerd binnen de beleggingsteams. Daarna vinden controles plaats door het risk team, dat investment risk en investment compliance omvat. Deze controles worden gedaan in nauwe samenwerking met de beleggingsteams, teneinde te waarborgen dat het risiconiveau van de beleggingsportefeuilles acceptabel is.

Liquiditeitsrisicobeheersysteem

Binnen het liquiditeitsrisicobeheersysteem gebruikt de beheerder speciaal daarvoor ontwikkelde methodes om de liquiditeit te bewaken en implementeert zij procedures die haar in staat stellen om het liquiditeitsrisico van de beleggingen te controleren. De beheerder zorgt ervoor dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen overeenstemt met de onderliggende verplichtingen en voert regelmatig stresstests uit. De beheerder zorgt ervoor dat de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugbetalingsbeleid zoals vastgelegd in het prospectus, goed op elkaar afgestemd zijn.

Gedurende de verslagperiode zijn geen nieuwe regelingen ingevoerd met betrekking tot het beheer van de liquiditeiten en is het liquiditeitsprofiel van de beleggingen onveranderd gebleven.

Beloningsbeleid van de beheerder

Informatie over het beloningsbeleid, zoals van toepassing gedurende het boekjaar 2016, is op verzoek verkrijgbaar bij de beheerder. Daarnaast is een beschrijving van het beloningsbeleid van de beheerder beschikbaar op de website van de beheerder. Hieronder is de geaggregeerde kwantitatieve informatie opgenomen.

BNP PARIBAS FUND IV

Geaggregeerde kwantitatieve informatie voor medewerkers van de beheerder (*):

Bedrijfsonderdeel	Aantal medewerkers	Totale beloning (vast + variabel) x 1.000 EUR	Waarvan totale variabele beloning x 1.000 EUR
Medewerkers van de beheerder	130	14.932	3.578

* Dit betreft medewerkers van BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. die zijn ingeschakeld door de beheerder op grond van een intra-group Resources overeenkomst, waaronder medewerkers die beleggingsinstellingen van BNPP IP Groep beheren.

Geaggregeerde kwantitatieve informatie voor medewerkers wiens activiteiten een materiële impact hebben op het risicoprofiel van de beheerder (*) en zijn aangemerkt als 'Identified staf':

Bedrijfsonderdeel	Aantal medewerkers	Totale beloning x 1.000 EUR
Identified Staff van de beheerder	17	2.971
waarvan portefeuillebeheerders van beleggingsinstellingen	8	1.056

* Dit betreft medewerkers van BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. die zijn ingeschakeld door de beheerder op grond van een intra-group Resources overeenkomst, waaronder medewerkers die beleggingsinstellingen van BNPP IP Groep beheren.

Overige informatie:

	Aantal (sub)fondsen 31/12/2016	Vermogen onder beheer op 31/12/2016 x 1 miljard EUR
ICBE (sub)fondsen	10	1,999
AIF (sub)fondsen	1	0,069

In 2016 werkten er geen medewerkers onder de verantwoordelijkheid van de beheerder die een totale jaarlijkse beloning van EUR 1 miljoen of meer hebben ontvangen.

Er is geen sprake geweest van betaling van "carried interest" aan enig medewerker van de beheerder.

Amsterdam, 23 maart 2017

De beheerder
BNP Paribas Investment Partners Nederland N.V.

BNP PARIBAS GARANTIE KLIK FONDS 80%

KERNCIJFERS

ONTWIKKELING

	24/11/16	30/11/15	30/11/14
Aantal uitstaande participaties x 1.000	77	125	158
Vermogen in EUR mln	5	7	9
Intrinsieke waarde in EUR	59,11	59,41	58,96
Transactieprijs in EUR	-	59,28	58,94
Rendement %	0,5	0,8	2,2

VIJFJAARSOVERZICHT

	2015/16*	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Opbrengsten per participatie	0,01	0,01	0,06	0,04	0,11
Lasten per participatie	(0,04)	(0,15)	(0,08)	0,12	0,15
Waardeveranderingen per participatie	(0,58)	0,38	1,04	2,32	1,04

De berekening van de opbrengsten, lasten en waardeveranderingen per participatie is gebaseerd op het gemiddeld aantal uitstaande participaties gedurende de verslagperiode. Het gemiddeld aantal uitstaande participaties wordt berekend als de som van de uitstaande participaties gedeeld door het aantal waarnemingen. Voor het boekjaar 2011/12 is de som van de uitstaande participaties gebaseerd op de cijfers per 30 november van het voorgaande boekjaar en op de cijfers per 28 februari, 31 mei, 31 augustus en 30 november van het boekjaar waarover verantwoording werd afgelegd, gewogen in de verhouding 0,5:1:1:1:0,5.

* Betreft de periode 1 december 2015 tot en met 24 november 2016.

BNP PARIBAS GARANTIE KLIK FONDS 80 %

BALANS

EUR	24/11/16	30/11/15
Beleggingen		
Participaties in beleggingsinstellingen	(3) -	1.176.960
Deposito's	(7) -	6.110.933
	<u>-</u>	<u>7.287.893</u>
Overige activa		
Liquide middelen	<u>4.546.036</u>	<u>167.113</u>
Vorderingen en overige activa	<u>4.546.036</u>	<u>167.113</u>
Activa	<u><u>4.546.036</u></u>	<u><u>7.455.006</u></u>
Kortlopende schulden		
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-
Schulden inzake uittredingen	-	4.410
Overige schulden en overlopende passiva	<u>-</u>	<u>2.059</u>
	-	6.469
Eigen vermogen		
Participatiekapitaal	(31) 2.125.301	4.966.131
Overige reserves	(33) 2.482.406	2.407.874
Onverdeeld resultaat	(35) <u>(61.671)</u>	<u>74.532</u>
	4.546.036	7.448.537
Overige passiva		
Liquide middelen	<u>-</u>	<u>-</u>
Passiva	<u><u>4.546.036</u></u>	<u><u>7.455.006</u></u>

BNP PARIBAS GARANTIE KLIK FONDS 80 %

WINST - EN VERLIESREKENING

	01/12/15	01/12/14
EUR	- 24/11/16	-30/11/15
Opbrengsten uit beleggingen		
Interest	45	441
Toe- en uittrappingsvergoeding	1.477	1.000
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	(680.382)	(119.126)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	<u>612.376</u>	<u>171.830</u>
Som der opbrengsten	(66.484)	54.145
Lasten		
Interest	10.177	1.323
Beheervergoeding*	(23.097)	(31.658)
Service fee	<u>8.107</u>	<u>9.948</u>
Som der lasten	(4.813)	(20.387)
Resultaat	<u>(61.671)</u>	<u>74.532</u>

* De beheervergoeding van de gelieerde beleggingsinstellingen waarin het fonds belegde is hoger dan de beheervergoeding die het fonds zelf betaalde. De beheerder heeft hiervoor gecompenseerd, waardoor de post beheervergoeding negatief is.

KASSTROOMOVERZICHT

	01/12/15	01/12/14
EUR	- 24/11/16	-30/11/15
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat	(61.671)	74.532
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	680.382	119.126
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	(612.376)	(171.830)
Aankopen	-	(38.432)
Verkopen	1.108.954	261.353
Mutatie deposito	6.110.933	949.688
Mutatie kortlopende vorderingen	-	1
Mutatie kortlopende schulden	<u>(6.469)</u>	<u>(5.607)</u>
	7.219.753	1.188.831
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Geplaatst	22.047	14.676
Ingekocht	<u>(2.862.877)</u>	<u>(1.969.432)</u>
	(2.840.830)	(1.954.756)
Netto kasstroom	4.378.923	(765.925)
Mutatie liquide middelen	4.378.923	(765.925)
Liquide middelen begin verslagperiode	<u>167.113</u>	<u>933.038</u>
Liquide middelen einde verslagperiode	4.546.036	167.113

BNP PARIBAS GARANTIE KLIK FONDS 80 %

TOELICHTING OP DE BALANS

EUR	24/11/16	30/11/15
Participaties in beleggingsinstellingen		
Begin verslagperiode	1.176.960	1.347.177
Aankopen	-	38.432
Verkopen	(1.108.954)	(261.353)
Gerealiseerd koersresultaat	(680.382)	(119.126)
Ongerealiseerd koersresultaat	612.376	171.830
Einde verslagperiode	(3) <u>-</u>	<u>1.176.960</u>
 Deposito's		
Begin verslagperiode	6.110.933	7.060.621
Mutatie	(6.110.933)	(949.688)
Einde verslagperiode	(7) <u>-</u>	<u>6.110.933</u>
 Participatiekapitaal		
Begin verslagperiode	4.966.131	6.920.887
Geplaatst	22.047	14.676
Ingekocht	(2.862.877)	(1.969.432)
Einde verslagperiode	(31) <u>2.125.301</u>	<u>4.966.131</u>
 Overige reserves		
Begin verslagperiode	2.407.874	2.201.597
Van/naar onverdeeld resultaat	74.532	206.277
Einde verslagperiode	(33) <u>2.482.406</u>	<u>2.407.874</u>
 Onverdeeld resultaat		
Begin verslagperiode	74.532	206.277
Uitkering	-	-
Van/naar overige reserves	(74.532)	(206.277)
Resultaat verslagperiode	(61.671)	74.532
Einde verslagperiode	(35) <u>(61.671)</u>	<u>74.532</u>

RISICOBEEHER

Voor de definities van de in deze paragraaf opgenomen risico's wordt verwezen naar het hoofdstuk Risicofactoren achterin dit vereffeningsverslag.

Derivatenrisico

De derivatenportefeuille van BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% was belegd in BNP Paribas Plan International Derivatives Fund, dat belegt in een geografisch gediversifieerde portefeuille van futures en opties op aandelen en/of aandelenindices. Hierbij is de regionale en landenspreiding gebaseerd op risicodiversificatie en voldoende efficiënte derivatenmarkten. Gegeven het beleggingsbeleid heeft BNP Paribas Plan International Derivatives Fund een positieve en versterkte exposure op de aandelenindices, het zogenoemde hefboomeffect. Indien het resultaat in alle onderliggende markten negatief zal zijn, dan zal naar alle waarschijnlijkheid ook – afhankelijk van de overige beleggingen – het beleggingsresultaat van BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% negatief zijn.

Het neerwaartse koersrisico werd beperkt door het vastklikken van de Garantiewaarde op de Klikmomenten. Het fonds belegde circa 80% van het vermogen in rentedragende waarden die de garantie veiligstelden.

Onderstaande tabel laat de ontwikkeling zien gedurende de verslagperiode van de internationale aandelenindices waarover de optieportefeuille van BNP Paribas Plan International Derivatives Fund was verdeeld.

Beursindices (% verandering in lokale valuta)

	30/11/15 – 24/11/16	30/11/14 – 30/11/15	
Duitsland	(6,0)	14,0	DAX
Euro	(13,1)	7,9	DJ EUROSTOXX50
Frankrijk	(8,2)	12,9	CAC
Verenigd Koninkrijk	7,6	(5,5)	FTSE 100
Zwitserland	(12,4)	(1,7)	SMI
Verenigde Staten	6,4	0,6	S&P 500
Australië	6,6	(2,8)	S&P/ASX200
Hongkong	3,3	(8,3)	HSI
Japan	(6,9)	13,1	NIKKEI 225

Landenrisico-Aandelenmarktrisico

Bij BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% was een deel van het vermogen via BNP Paribas Plan International Derivatives Fund indirect belegd in een dynamisch beheerde optieportefeuille die volgens een vastgestelde verhouding over verschillende internationale aandelenindices is verdeeld. Door schommelingen van de onderliggende aandelenindices kon de intrinsieke waarde van BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% fluctueren. Om dit risico te mitigeren is de optieportefeuille in ongeveer gelijke mate gespreid over het Verre Oosten, Europa en Amerika en binnen deze regio's over een aantal geselecteerde landen.

Onderstaande tabel laat de spreiding van de optieportefeuille van BNP Paribas Plan International Derivatives Fund zien per einde verslagperiode van het fonds.

BNP Paribas Plan International Derivatives Fund - Geografische verdeling (%)

	24/11/16	30/11/15
Frankrijk	7,3	7,2
Duitsland	8,3	8,0
Euro	9,1	9,0
Verenigd Koninkrijk	10,6	10,8
Hongkong	15,6	15,0
Japan	14,6	16,1
Verenigde Staten	46,2	46,5
Australië	15,1	15,7
Zwitserland	10,5	10,5

Valutarisico

Het fonds kon beleggen in effecten en andere vermogensbestanddelen, waarvan de waarde wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de euro. Dit betekent dat de resultaten van het fonds door valutabewegingen konden worden beïnvloed. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed uitoefenen. De beheerder had de mogelijkheid om, indien dit haar wenselijk voorkomt (en binnen de grenzen van het beleggingsbeleid van het fonds), valutarisico af te dekken door gebruik te maken van financiële derivaten.

Onderstaande tabel geeft inzicht in de valutapositie van het fonds per einde verslagperiode.

Valutaire verdeling (%)

	24/11/16	30/11/15
EUR	100,0	100,0

BNP PARIBAS GARANTIE KLIK FONDS 80 %

Liquiditeitsrisico

BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% was bereid iedere dag waarop zowel de effectenbeurs van Euronext Amsterdam als de Luxemburgse effectenbeurs zijn geopend participaties af te geven en terug te nemen. Doordat in een overnight deposito en direct of indirect in verhandelbare effecten werd belegd, waren er voldoende waarborgen aanwezig dat, behoudens wettelijke bepalingen en bijzondere omstandigheden, aan de verplichting om participaties te royeren en terug te betalen kon worden voldaan.

Per de balansdatum kon 100% van de portefeuille van het fonds - onder normale omstandigheden - verkocht/geliquideerd worden binnen 1 werkdag. Derhalve achten wij het liquiditeitsrisico - onder normale omstandigheden - zeer klein. Dit percentage wordt berekend volgens de liquiditeitsbeheerprocedure zoals ingesteld door de beheerder.

Tegenpartijrisico

Bij BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% was circa 80% of meer van de portefeuille passief belegd in een deposito. Hierdoor werd tegenpartijrisico gelopen. Teneinde dit risico te verkleinen dienden de tegenpartijen eersteklas financiële instellingen te zijn. De deposito was ondergebracht bij BNP Paribas Fortis SA/NV. BNP Paribas Fortis SA/NV is een eersteklas financiële instelling. Het resterende vermogen was belegd in BNP Paribas Plan International Derivatives Fund. Hierbij bestaat de mogelijkheid dat de inkoop of uitgifte van deelnemingsrechten geheel of gedeeltelijk kan worden opgeschort.

Credit rating tegenpartijen

	24/11/16		30/11/15	
	Moody's	S&P	Moody's	S&P
BNP Paribas Fortis SA/NV	A2	A	A2	A+

Hefboomfinanciering

Hefboomfinanciering is de methode waarbij de beheerder de positie van een fonds vergroot door bijvoorbeeld het lenen van geld of effecten, door derivatentransacties waarmee een hefboom wordt gevormd, of op een andere wijze.

Conform het prospectus mocht het fonds gebruikmaken van financiële derivaten zoals onder andere opties, futures en swaps en had het de mogelijkheid om leningen aan te gaan.

De beheerder bepaalt voor elk fonds de maximale hefboomfinanciering die zij kan gebruiken en of het onderpand of de garanties die in het kader van deze hefboomfinanciering worden verkregen, mogen worden hergebruikt. Zij verschaft ook informatie wanneer de maximale hefboomfinanciering wijzigt.

Voor dit fonds mochten het onderpand of de garanties die in het kader van deze hefboomfinanciering werden verkregen, niet worden hergebruikt.

Voor het fonds golden de volgende limieten ten aanzien van de hefboomfinanciering (% AUM):

Maximale hefboomfinanciering (o.b.v. brutomethode)	Maximale hefboomfinanciering (o.b.v. gedane toezeggingen)	Actuele hefboomfinanciering (o.b.v. brutomethode)	Actuele hefboomfinanciering (o.b.v. gedane toezeggingen)
0,00	100,00	0,00	100,00

Gedurende de verslagperiode zijn de maximale limieten niet overschreden.

BNP PARIBAS FUND IV

B A L A N S

EUR	24/11/16	30/11/15
Beleggingen		
Participaties in beleggingsinstellingen	(3) -	1.176.960
Deposito's	(7) -	6.110.933
	<u>-</u>	<u>7.287.893</u>
Overige activa		
Liquide middelen	<u>4.546.036</u>	<u>167.113</u>
Vorderingen en overige activa	<u>4.546.036</u>	<u>167.113</u>
Activa	<u><u>4.546.036</u></u>	<u><u>7.455.006</u></u>
Kortlopende schulden		
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-
Schulden inzake uittredingen	-	4.410
Overige schulden en overlopende passiva	<u>-</u>	<u>2.059</u>
	-	6.469
Eigen vermogen		
Participatiekapitaal	(31) 2.125.301	4.966.131
Overige reserves	(33) 2.482.406	2.390.643
Onverdeeld resultaat	(35) <u>(61.671)</u>	<u>91.763</u>
	4.546.036	7.448.537
Overige passiva		
Liquide middelen	<u>-</u>	<u>-</u>
Passiva	<u><u>4.546.036</u></u>	<u><u>7.455.006</u></u>

BNP PARIBAS FUND IV

WINST - EN VERLIESREKENING

EUR	01/12/15	01/12/14
	- 24/11/16	-30/11/15
Opbrengsten uit beleggingen		
Interest	45	441
Toe- en uitredingsvergoeding	1.477	6.261
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	(680.382)	(3.032.759)
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	612.376	3.122.854
Som der opbrengsten	<u>(66.484)</u>	<u>96.797</u>
Lasten		
Interest	10.177	1.330
Beheervergoeding	(23.097)	(6.244)
Service fee	8.107	9.948
Som der lasten	<u>(4.813)</u>	<u>5.034</u>
Resultaat	<u><u>(61.671)</u></u>	<u><u>91.763</u></u>

KASSTROOMOVERZICHT

EUR	01/12/15	01/12/14
	- 24/11/16	-30/11/15
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat	(61.671)	91.763
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	680.382	3.032.759
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	(612.376)	(3.122.854)
Aankopen	-	(38.432)
Verkopen	1.108.954	7.672.527
Mutatie deposito	6.110.933	949.688
Mutatie kortlopende vorderingen	-	1
Mutatie kortlopende schulden	(6.469)	(8.060)
	<u>7.219.753</u>	<u>8.577.392</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Geplaatst	22.047	18.685
Ingekocht	(2.862.877)	(11.489.951)
Uitkering	-	2.084.880
	<u>(2.840.830)</u>	<u>(9.386.386)</u>
Netto kasstroom	4.378.923	(808.994)
Mutatie liquide middelen	4.378.923	(808.994)
Liquide middelen begin verslagperiode	167.113	976.107
Liquide middelen einde verslagperiode	<u>4.546.036</u>	<u>167.113</u>

TOELICHTING

TOELICHTING ALGEMEEN

BNP Paribas Fund IV is een besloten fonds voor gemene rekening in de zin van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Hierdoor is BNP Paribas Fund IV niet onderworpen aan de heffing van vennootschapsbelasting en derhalve fiscaal transparant.

Dit vereffeningverslag is opgesteld per 24 november 2016 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, de Richtlijn Beleggingsinstellingen van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving ('RJ') en de Wet op het financieel toezicht.

De winst- en verliesrekening alsmede het kasstroomoverzicht hebben betrekking op de periode 1 december 2015 tot en met 24 november 2016. Als vergelijkende cijfers zijn de cijfers per 30 november 2015 opgenomen, het laatste gecontroleerde jaarverslag. De vergelijkende cijfers in de winst- en verliesrekening alsmede in het kasstroomoverzicht hebben betrekking op de periode 1 december 2014 tot en met 30 november 2015.

De nummers vermeld bij de posten van de Balans verwijzen naar de desbetreffende nummers van de Toelichting op de Balans.

Om te faciliteren dat de vereffening van BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% op 25 november 2016 plaats kon vinden, - is de inkoop en uitgifte van participaties van BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% vanaf 21 november 2016, 08.45 uur (het 'laatste afslagmoment') opgeschort. Dit betekent dat toe- en uitredingsorders ten aanzien van het fonds die zijn ingelegd na het laatste afslagmoment niet meer zijn geaccepteerd; en - zijn per 21 november 2016 alle beleggingen van BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% verkocht.

Vanwege de opheffing, zoals beschreven in het Verslag van de Beheerder, is geen sprake meer van een going concern assumptie. In lijn met de bepalingen uit RJ 170 zijn de waarderingsgrondslagen en grondslagen resultaatbepaling voor het vereffeningverslag over de periode van 1 december 2015 tot en met 24 november 2016 ongewijzigd toegepast ten opzichte van de gehanteerde grondslagen in het vergelijkende boekjaar gezien BNP Paribas Fund IV aan al haar verplichtingen heeft kunnen voldoen.

Waarderingsgrondslagen

Beleggingen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven. De over-the-counter (OTC) derivaten worden gewaardeerd tegen biedkoers, laatkoers of midkoers al naar gelang de positie waarin het fonds zich bevindt (inkoop dan wel uitgifte van eigen participaties) op balansdatum. Deze koersen zijn gebaseerd op brokeropgaven. De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde, die gelijk is aan de reële waarde. De deposito betreft een verplichting zonder resterende looptijd en wordt derhalve gewaardeerd op nominale (= reële) waarde. Activa en passiva luidende in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers op balansdatum. Baten en lasten in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de transactiekoers. Indien onderliggende beleggingen bestaan uit rechten van deelneming in andere ICBE's of beleggingsinstellingen, wordt ten aanzien van die rechten van deelneming gebruik gemaakt van de meest recente intrinsieke waarde of taxatie.

Grondslagen resultaatbepaling

Het resultaat van elk fonds wordt bepaald door aan de verslagperiode toe te rekenen interestopbrengsten en gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten. De kosten verbonden aan de afgifte en terugname van participaties worden onder de post toe- en uitredingsvergoeding verantwoord in de winst- en verliesrekening. De aankoopkosten van de beleggingen worden in de kostprijs geactiveerd en daardoor verantwoord als onderdeel van de waardeveranderingen. Verkoopkosten op beleggingen worden in mindering gebracht op de gerealiseerde waardeveranderingen.

De in de verslagperiode opgetreden gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door de aankoopwaarde in mindering te brengen op de verkoopopbrengst. De in de verslagperiode opgetreden niet-gerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode in mindering te brengen op de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode. Deze waardeveranderingen, bestaande uit zowel koersresultaten als valutaresultaten, worden verantwoord als onderdeel van de opbrengsten.

Grondslag kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen kasstroom uit beleggingsactiviteiten en financieringsactiviteiten. Onder liquide middelen zijn posten begrepen welke vrij ter beschikking staan van de beleggingsinstelling, onder voorbehoud van eventueel opgenomen margeverplichtingen.

BNP PARIBAS FUND IV

TOELICHTING OP DE BALANS

EUR	24/11/16	30/11/15
Participaties in beleggingsinstellingen		
Begin verslagperiode	1.176.960	1.347.177
Aankopen	-	38.432
Verkopen	(1.108.954)	(261.353)
Gerealiseerd koersresultaat	(680.382)	(119.126)
Ongerealiseerd koersresultaat	612.376	171.830
Einde verslagperiode	(3) <u>-</u>	<u>1.176.960</u>
Deposito's		
Begin verslagperiode	6.110.933	7.060.621
Mutatie	(6.110.933)	(949.688)
Einde verslagperiode	(7) <u>-</u>	<u>6.110.933</u>
Participatiekapitaal*		
Begin verslagperiode	4.966.131	16.437.397
Geplaatst	22.047	18.685
Ingekocht	(2.862.877)	(11.489.951)
Einde verslagperiode	(31) <u>2.125.301</u>	<u>4.966.131</u>
Overige reserves*		
Begin verslagperiode	2.390.643	43.982
Van/naar onverdeeld resultaat	91.763	2.346.661
Einde verslagperiode	(33) <u>2.482.406</u>	<u>2.390.643</u>
Onverdeeld resultaat*		
Begin verslagperiode	91.763	261.781
Uitkering	-	2.084.880
Van/naar overige reserves	(91.763)	(2.346.661)
Resultaat verslagperiode	(61.671)	91.763
Einde verslagperiode	(35) <u>(61.671)</u>	<u>91.763</u>

* Per 30/11/15 betreft de informatie een optelling van BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% en BNP Paribas Rente Gigant Garantie Fonds (met afloopdatum 18/11/15).

TOELICHTING OP DE BALANS (vervolg)

Beleggingen

BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% (zie ook pagina 12)

Bij dit fonds is ca 80% van de portefeuille passief belegd in een deposito. Deze is ondergebracht bij BNP Paribas Fortis SA/NV.

Voor een uitgebreidere toelichting wordt verwezen naar het prospectus van BNP Paribas Fund IV.

Vorderingen/kortlopende schulden

De kortlopende schulden betreffen schulden met een looptijd korter dan 1 jaar en hebben onder meer betrekking op beheervergoeding en service fee. Vorderingen/schulden uit hoofde van effectentransacties betreffen vorderingen op c.q. schulden aan commissionairs.

Liquide middelen

In het geval van een positief saldo staan de tegoeden ter vrije beschikking van de beleggingsinstelling.

Eigen vermogen

Inkoop en uitgifte van eigen participaties

De fondsen van BNP Paribas Fund IV hebben een open-end karakter. Elk fonds is bereid iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam is geopend (BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80%: iedere dag waarop de effectenbeurs van zowel Amsterdam als Luxemburg is geopend) (een 'Waarderingsdag') haar eigen participaties in te kopen ofwel uit te geven tegen de geldende Transactieprijs. De 'Transactieprijs' is de intrinsieke waarde van een participatie van een fonds vermeerderd met een opslag (bij een per saldo uitgifte; zie hierna) danwel verminderd met een afslag (bij een per saldo inkoop; zie hierna). De Transactieprijs van elk fonds zal iedere Waarderingsdag in euro worden vastgesteld en gepubliceerd via de website van de beheerder, onder 'Informatie Wet financieel toezicht'. Indien op een Waarderingsdag bij een fonds per saldo sprake is van uitgifte van participaties wordt de intrinsieke waarde vermeerderd met een opslag; bij een per saldo inkoop van participaties wordt de intrinsieke waarde verminderd met een afslag. De op- en afslag wordt door de fondsen uitsluitend gebruikt ter dekking van de kosten van het toe- en uitreden van participanten. Dit betreft de aan- en verkoopkosten van de onderliggende beleggingen en eventueel marktimpact. De beheerder heeft de mogelijkheid de op- en afslagen te wijzigen.

Op- en afslagen (per ultimo verslagperiode):

	Opslag	Afslag
BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80%	0,05%	0,05%

Orders worden éénmaal per Waarderingsdag afgewikkeld tegen de door de beheerder vastgestelde Transactieprijs. Orders die vóór 8.45 uur bij het fonds zijn ingelegd, de zogeheten 'cut-off time' (het 'Afslagmoment'), worden de eerstvolgende Waarderingsdag ('T') omstreeks 10.00 uur uitgevoerd tegen de op die dag T door de beheerder bekendgemaakte Transactieprijs. Orders die na het Afslagmoment worden ingelegd, worden de daaropvolgende Waarderingsdag uitgevoerd. De afwikkeling van de orders vindt één werkdag na de betreffende Waarderingsdag plaats.

Overige reserves

Het resultaat van de voorgaande verslagperiode wordt toegevoegd aan de overige reserves.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

Interest

Dit betreft de interestbaten op deposito's en overige banktegoeden.

Toe- en uittredingsvergoeding

Hieronder zijn opgenomen de inkomsten verkregen uit de opslag bij een per saldo uitgifte van participaties van een fonds dan wel de afslag bij een per saldo inkoop van participaties van een fonds.

Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

EUR	Gerealiseerd(e)		Ongerealiseerd(e)	
	winst	verlies	winst	verlies
BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80%				
- Participaties in beleggingsinstellingen	-	680.382	612.376	-
- Deposito's	-	-	-	-

Kosten en vergoedingen

- Beheervergoeding

Door de beheerder wordt een vergoeding voor beheerkosten in rekening gebracht waarmee de kosten van de vermogensbeheerder worden betaald. De beheervergoeding wordt op dagbasis berekend over het vermogen van het fonds en maandelijks zonder BTW ten laste van het resultaat van het fonds gebracht.

Indien wordt belegd in beleggingsinstellingen beheerd door BNP Paribas Investment Partners ('gelieerde beleggingsinstellingen') wordt geen dubbele beheervergoeding in rekening gebracht. Indien de beheervergoeding van de gelieerde beleggingsinstellingen waarin het fonds belegt hoger is dan het percentage beheervergoeding zoals vermeld in het prospectus dan compenseert de beheerder het fonds voor het verschil. Hierdoor kan de post beheervergoeding negatief zijn.

- Service Fee voor BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80%

De service fee wordt door de beheerder in rekening gebracht en dient ter dekking van kosten van activiteiten ten aanzien van het fonds die zijn uitbesteed met uitzondering van het vermogensbeheer, zoals kosten van administratie en verslaggeving, alsmede de kosten van de bewaarder en andere operationele kosten zoals die van toezicht en registratie, marketing, accountantscontrole en vergaderingen van participanten. In de service fee zijn niet begrepen transactiekosten, eventuele belastingen, rente- en bankkosten, alsmede buitengewone kosten zoals juridische kosten met het oog op het verhalen van eventuele schade. Deze kosten worden rechtstreeks aan het fonds in rekening gebracht. De service fee wordt op dagbasis berekend over het vermogen van het fonds en maandelijks zonder BTW ten laste van het resultaat van het fonds gebracht. De kosten en vergoedingen zoals vermeld in de winst- en verliesrekening zijn conform het hoofdstuk kosten en vergoedingen in het prospectus.

- Lopende kosten

Op grond van wet- en regelgeving dienen de totale kosten die gedurende de verslagperiode worden onttrokken aan het vermogen van het fonds te worden weergegeven als 'lopende kosten'. Deze kostenratio wordt als volgt berekend: totale kosten die gedurende de verslagperiode aan het vermogen van het fonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds.

- Onder 'totale kosten' worden begrepen de kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat alsmede ten laste van het eigen vermogen worden gebracht. De kosten van beleggingstransacties (m.u.v. instap-/ uitstapvergoedingen die het fonds betaalt bij koop/verkoop van deelnemingsrechten in ICBE's of andere beleggingsinstellingen), interestkosten, een eventuele performance fee en de eventuele kosten in verband met het houden van derivaten (bijv. margin calls) en van indirecte beleggingen van het fonds worden daarbij buiten beschouwing gelaten.
- De 'gemiddelde intrinsieke waarde' wordt berekend als de som van alle intrinsieke waardes berekend voor het fonds tijdens de verslagperiode gedeeld door het aantal intrinsieke waardes berekend tijdens deze verslagperiode.

BNP PARIBAS FUND IV

In %	Beheervergoeding		Service fee		Lopende kosten	
	24/11/16	30/11/15	24/11/16	30/11/15	24/11/16	30/11/15
BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% * geannualiseerd	0,25	0,25	0,12	0,12	0,38*	0,41

Transactiekosten

Gedurende de verslagperiode zijn er geen transactiekosten in rekening gebracht. Bij de financiële instrumenten waarin BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80% belegde worden geen transactiekosten in rekening gebracht.

Portfolio turnover ratio (%)

De portfolio turnover ratio geeft de omloopsnelheid van de beleggingen ten opzichte van de gemiddelde intrinsieke waarde weer en is een indicatie van de gemaakte transactiekosten als gevolg van het gevoerde portefeuillebeleid en de daaruit voortkomende beleggingstransacties. Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de turnover bepaald door de som van de aan- en verkopen van de beleggingen te verminderen met de som van plaatsingen en terugnames van eigen participaties. De portfolio turnover ratio wordt bepaald door het bedrag van de turnover uit te drukken in een percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds. Voor de berekening van de gemiddelde intrinsieke waarde zie hierboven onder Lopende kosten.

De transactiekosten van een fonds zijn marktconform en komen ten laste van het vermogen van dat fonds.

Portfolio turnover ratio (%)

	24/11/16	30/11/15
BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80%	(25,90)	(20,59)

Werknemers

De beheerder heeft evenals vorig jaar geen personeel in dienst.

Uitbesteding/Overeenkomsten

- Gelieerde partijen

De beheerder heeft de volgende overeenkomsten gesloten met gelieerde partijen:

- BNP Paribas Securities Services S.C.A. (Amsterdam): bewaarder
- THEAM S.A.S.: uitbesteding portfolio management
- BNP Paribas Securities Services S.C.A. (Brussel): uitbesteding administratie
- BNP Paribas Securities Services S.C.A. (Luxemburg): transfer agent
- BNP Paribas Fortis SA/NV: Garant

De kosten uit hoofde van voornoemde overeenkomsten worden gedragen door de beheerder.

Totaal transactievolume met gelieerde partijen

(1 december 2015 - 24 november 2016)

Fonds	Transactiesoort	(% totale volume)	Kosten* EUR 1.000
BNP Paribas Garantie Klik Fonds 80%	Participaties	100,00	-

* Zie hierboven, onder 'Transactiekosten'.

De transacties hebben tegen marktconforme condities plaatsgevonden.

RISICOFACTOREN

Voor de verantwoording van de in deze paragraaf opgenomen risico's wordt verwezen naar de toelichting per fonds. Een volledig overzicht van alle risico's waaraan de fondsen van BNP Paribas Fund IV onderhevig kunnen zijn is opgenomen in het prospectus van BNP Paribas Fund IV.

Aandelenmarktrisico

De koersen van (opties) aandelen (indices) fluctueren dagelijks en kunnen door een groot aantal factoren worden beïnvloed, waaronder politiek en economisch nieuws, bedrijfsresultaten, demografische trends en rampen.

Landenrisico

In bepaalde landen kunnen de risico's groter zijn, met name indien sprake is van een instabiele politieke situatie, het ontbreken van volledige of betrouwbare informatie, marktonregelmatigheden of hoge belastingen.

Concentratierisico

Door hoofdzakelijk te beleggen in effecten en andere vermogensbestanddelen, maar met de nadruk op een bepaalde deelmarkt, loopt men het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van de beleggingen van die soort en in die markt.

Liquiditeitsrisico

Het kan voorkomen dat een ten behoeve van een fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.

Renterisico

Als de rente stijgt, zullen de koersen van schuldtitels over het algemeen dalen. Hoe langer de looptijd van schuldtitels, des te groter zal doorgaans het renterisico zijn.

Valutarisico

De fondsen kunnen beleggen in effecten en andere vermogensbestanddelen, waarvan de waarde wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de euro. Dit betekent dat de resultaten van een fonds door valutabewegingen kunnen worden beïnvloed. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed uitoefenen. De beheerder heeft de mogelijkheid om, indien dit haar wenselijk voorkomt (en binnen de grenzen van het beleggingsbeleid van een fonds), het valutarisico af te dekken door gebruik te maken van financiële derivaten.

Tegenpartijrisico

Er is een mogelijkheid dat een uitgevende instelling of tegenpartij zijn contractuele verplichtingen niet kan nakomen, waardoor een fonds verlies kan lijden. Voor zover in ICBE's of beleggingsinstellingen wordt belegd is er het risico dat de inkoop of uitgifte van deelnemingsrechten geheel of gedeeltelijk wordt opgeschort.

Derivatennisico

De fondsen kunnen gebruik maken van financiële derivaten. Hierbij kan sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de volatiliteit van een fonds kan worden vergroot. Sommige derivaten, vooral over-the-counter verhandelde derivaten, kunnen op verschillende wijzen worden gewaardeerd. Een derivaat kan een minder sterke correlatie hebben met de onderliggende effecten dan verwacht en kan daardoor ineffectief blijken of zelfs een averechts effect hebben op de waarde van een fonds.

Amsterdam, 23 maart 2017

De beheerder,
BNP Paribas Investment Partners Nederland N.V.

OVERIGE GEGEVENS

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de beheerder van BNP Paribas Fund IV

Verklaring betreffende het vereffenningsverslag

Wij hebben de in dit vereffenningsverslag opgenomen jaarrekening 2015/2016 van BNP Paribas Fund IV te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 24 november 2016 en de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht over de periode van 1 december 2015 tot en met 24 november 2016 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de beheerder

De beheerder van het fonds is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht zoals uiteengezet in de toelichting van de jaarrekening. De beheerder is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als hij noodzakelijk acht om het opstellen van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, waaronder de Nederlandse controlestandaarden en de Wet op het financieel toezicht. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit.

Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de entiteit gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de in dit vereffenningsverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van BNP Paribas Fund IV op 24 november 2016 en van het resultaat over de periode van 1 december 2015 tot en met 24 november 2016 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

Benadrukking van de toelichting grondslagen voor de waardering en resultaatsbepaling

Wij vestigen de aandacht op de toelichting op de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat als gevolg van de vrijwillige opheffing er niet langer sprake is van een going concern assumptie. De financiële informatie in het vereffenningsverslag over de periode van 1 december 2015 tot en met 24 november 2016 van BNP Paribas Fund IV, is opgesteld op basis van dezelfde grondslagen als toegepast in het jaarverslag van het voorgaande boekjaar gezien BNP Paribas Fund IV aan al haar verplichtingen heeft kunnen voldoen. Deze situatie doet geen afbreuk aan ons oordeel.

Amsterdam, 23 maart 2017

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. J.C.J. Preijde RA



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

De vermogensbeheerder
voor een wereld
in verandering