

## Notificación a los accionistas de

### **BNP Paribas L1**

SICAV con arreglo a la legislación luxemburguesa – Clase OICVM  
Domicilio social: 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo  
N.º B 32.327 del Registro Mercantil de Luxemburgo

**Y**

### **PARVEST**

SICAV con arreglo a la legislación luxemburguesa – Clase OICVM  
Domicilio social: 10, rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo  
N.º B 33.363 del Registro Mercantil de Luxemburgo

## FUSIONES

### NOTIFICACIÓN A LOS ACCIONISTAS DE LOS SUBFONDOS ABSORBIDOS Y ABSORBENTES

<u>SUBFONDOS ABSORBIDOS DE BNP PARIBAS L1</u>	<u>SUBFONDOS ABSORBENTES DE PARVEST<sup>(1)</sup></u>
<u>BOND EURO OPPORTUNITIES</u>	<u>EURO BOND OPPORTUNITIES</u>
<u>EQUITY EUROPE DEFI</u>	<u>EUROPE MULTI-FACTOR EQUITY</u>
<u>EQUITY USA CORE</u>	<u>US MULTI-FACTOR EQUITY</u>
<u>MULTI-ASSET INCOME</u>	<u>MULTI-ASSET INCOME</u>
<u>PATRIMOINE**</u>	<u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET STABILITY</u>
<u>SEASONS</u>	<u>SEASONS</u>
<u>SUSTAINABLE ACTIVE BALANCED</u>	<u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET BALANCED</u>
<u>SUSTAINABLE ACTIVE GROWTH</u>	<u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET GROWTH</u>
<u>SUSTAINABLE ACTIVE STABILITY</u>	<u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET STABILITY</u>
<u>USA</u>	<u>US MULTI-FACTOR EQUITY</u>

<u>SUBFONDOS ABSORBIDOS DE PARVEST<sup>(1)</sup></u>	<u>SUBFONDOS ABSORBENTES DE PARVEST<sup>(1)</sup></u>
<u>BOND EURO LONG TERM</u>	<u>EURO BOND OPPORTUNITIES</u>
<u>EQUITY USA</u>	<u>US MULTI-FACTOR EQUITY</u>
<u>FLEXIBLE BOND EURO</u>	<u>EURO BOND OPPORTUNITIES</u>
<u>SUSTAINABLE EQUITY EUROPE</u>	<u>EUROPE MULTI-FACTOR EQUITY</u>

\*\* El subfondo absorbido no está registrado en España

Luxemburgo, 28 de junio de 2019

Estimado Accionista:

Por el presente le informamos de que los Consejos de Administración de BNP Paribas L1 y PARVEST (las **Sociedades**), han decidido **fusionar**, sobre la base del Artículo 32 de los Estatutos de la Sociedad, los subfondos mencionados anteriormente (la **Fusión**).

Estas Fusiones se llevarán a cabo en los dos pasos siguientes:

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

- ✓ En primer lugar, mediante la transferencia («**Transferencia**») de algunos Subfondos absorbidos de BNP Paribas L1 a Subfondos absorbentes similares no activos de PARVEST, tal y como se definen en la sección I. «**TRANSFERENCIAS**»; y
- ✓ En segundo lugar, mediante la fusión («**Fusión**») de Subfondos absorbidos de PARVEST y BNP Paribas L1 en nuevos Subfondos absorbentes de PARVEST, tal y como se define en la sección II. «**FUSIONES**».

Las normas aplicables al conjunto de la operación (Transferencias y Fusiones) se detallan en la sección III. «**NORMAS APLICABLES A LAS TRANSFERENCIAS Y FUSIONES**».

## I. **TRANSFERENCIAS**

Las Transferencias **activarán** los Subfondos absorbentes de la siguiente manera:

<u>SUBFONDOS ABSORBIDOS DE BNP PARIBAS L1</u>	<u>SUBFONDOS ABSORBENTES DE PARVEST<sup>(1)</sup></u>	<u>FECHA EFECTIVA DE LA FUSIÓN*</u>	<u>FECHA DE LA ÚLTIMA SOLICITUD*</u>	<u>FECHA DE VALORACIÓN DEL PRIMER VL*</u>	<u>FECHA DE CÁLCULO DEL PRIMER VL*</u>
<u>EQUITY EUROPE DEFI</u>	<u>EUROPE MULTI-FACTOR EQUITY</u>	<u>13 DE SEPTIEMBRE DE 2019</u>	<u>6 DE SEPTIEMBRE DE 2019</u>	<u>13 DE SEPTIEMBRE DE 2019</u>	<u>16 DE SEPTIEMBRE DE 2019</u>
<u>SEASONS</u>	<u>SEASONS</u>				
<u>USA</u>	<u>US MULTI-FACTOR EQUITY</u>	<u>27 DE SEPTIEMBRE DE 2019</u>	<u>20 DE SEPTIEMBRE DE 2019</u>	<u>27 DE SEPTIEMBRE DE 2019</u>	<u>30 DE SEPTIEMBRE DE 2019</u>
<u>MULTI-ASSET INCOME</u>	<u>MULTI-ASSET INCOME</u>	<u>22 DE NOVIEMBRE DE 2019</u>	<u>15 DE NOVIEMBRE DE 2019</u>	<u>22 DE NOVIEMBRE DE 2019</u>	<u>25 DE NOVIEMBRE DE 2019</u>
<u>BOND EURO OPPORTUNITIES</u>	<u>EURO BOND OPPORTUNITIES</u>	<u>29 DE NOVIEMBRE DE 2019</u>	<u>22 DE NOVIEMBRE DE 2019</u>	<u>29 DE NOVIEMBRE DE 2019</u>	<u>2 DE DICIEMBRE DE 2019</u>
<u>SUSTAINABLE ACTIVE BALANCED</u>	<u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET BALANCED</u>	<u>5 DE DICIEMBRE DE 2019</u>	<u>28 DE NOVIEMBRE DE 2019</u>	<u>5 DE DICIEMBRE DE 2019</u>	<u>9 DE DICIEMBRE DE 2019</u>
<u>SUSTAINABLE ACTIVE GROWTH</u>	<u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET GROWTH</u>				
<u>SUSTAINABLE ACTIVE STABILITY</u>	<u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET STABILITY</u>				

\* Fechas:

- Fecha efectiva de la fusión: fecha en la que la fusión es efectiva y definitiva.
- Fecha de la última solicitud: última fecha en la que se aceptan las solicitudes de suscripción, reembolso y conversión hasta la hora límite en el Subfondo absorbido. Se rechazarán las solicitudes recibidas en el subfondo absorbido después de esta fecha. Los accionistas de los Subfondos absorbidos y absorbentes que no acepten la fusión podrán solicitar el reembolso de sus acciones de forma gratuita hasta esta fecha.
- Fecha de valoración del primer VL: fecha de valoración de los activos subyacentes para el cálculo del primer VL tras la fusión.
- Fecha de cálculo del primer VL: fecha en la que se calculará el primer VL tras la fusión (con las carteras fusionadas).

Las acciones emitidas se fusionarán de la siguiente manera:

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

Código ISIN	Subfondos absorbidos	Acción	Divisa de referencia	Subfondos absorbentes de PARVEST <sup>(1)</sup>	Acción	Divisa de referencia	Código ISIN
LU1370930734	BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI	Classic-CAP	EUR	Europe Multi-Factor Equity	Classic-CAP	EUR	LU1956135328
LU1370930817***		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956135591
LU1370930908***		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU1956135674
LU1370931039		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956135757
LU1370931112		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956135914
LU1655321476	BNP Paribas L1 Seasons	Classic-CAP	EUR	Seasons	Classic-CAP	EUR	LU1956161167
LU1303481904	BNP Paribas L1 USA	Classic-CAP	USD	US Multi-Factor Equity	Classic-CAP	USD	LU1956163023
LU1303482035***		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU1956163296
LU1303482118		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1956163379
LU1303482209***		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1956163536
LU1303482381***		N-CAP	USD		N-CAP	USD	LU1956163619
LU1303482548		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU1956163882
LU1303482977		I-CAP	USD		I-CAP	USD	LU1956164260
LU1056594234	BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	Classic-CAP	EUR	Multi-Asset Income	Classic-CAP	EUR	LU1956157132
LU1056594317		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956157215
LU1056594580		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU1956158619
LU1056594747		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956158700
LU1056595041		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956159005
LU0010000809	BNP Paribas L1 Bond Euro Opportunities	Classic-CAP	EUR	Euro Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	LU1956132143
LU0010001013***		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226
LU0270761819***		Classic New Distri-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226
LU0159056620		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU1956132499
LU0531558558		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956132572
LU0159056380		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956132739
LU0132151118	BNP Paribas L1 Sustainable Active Balanced	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset Balanced	Classic-CAP	EUR	LU1956154386
LU1732371031		Classic Solidarity-CAP	EUR		Classic Solidarity BE-CAP	EUR	LU1956154972
LU0159091882		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU1956155276
LU0531995693		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956155359
LU1732778656		Privilege Solidarity-CAP	EUR		Privilege Solidarity BE-CAP	EUR	LU1956155516
LU0159091536		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956155789
LU0132152439	BNP Paribas L1	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset	Classic-CAP	EUR	LU1956155946

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

LU0159092427	Sustainable Active Growth	N-CAP	EUR	Growth	N-CAP	EUR	LU1956156324
LU0531997046		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956156597
LU0159092344		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956156910
LU0087047089	BNP Paribas L1 Sustainable Active Stability	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset Stability	Classic-CAP	EUR	LU1956159773
LU1056595637		Classic Solidarity-CAP	EUR		Classic Solidarity BE-CAP	EUR	LU1956159930
LU0159095446		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU1956160276
LU0531998010		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956160359
LU0159095107		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956160789

\*\*\*Las clases de acciones de los subfondos absorbidos no están registradas en España

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

## II. FUSIONES

Además de las Transferencias anteriores, las siguientes Fusiones se realizarán en Subfondos absorbentes activos y, por lo tanto, se calculará un Tipo de cambio:

<u>BNP PARIBAS L1</u> <u>BNP PARIBAS L1</u>	<u>SUBFONDOS ABSORBENTES</u> <u>DE PARVEST<sup>(1)</sup></u>	<u>FECHA</u> <u>EFFECTIVA</u> <u>DE LA FUSIÓN*</u>	<u>FECHA</u> <u>DE LA ÚLTIMA</u> <u>SOLICITUD*</u>	<u>FECHA</u> <u>DE VALORACIÓN</u> <u>DEL TIPO</u> <u>DE CAMBIO*</u>	<u>FECHA</u> <u>DE CÁLCULO</u> <u>DEL TIPO</u> <u>DE CAMBIO*</u>	<u>FECHA</u> <u>DE VALORACIÓN</u> <u>DEL PRIMER VL*</u>	<u>FECHA</u> <u>DE CÁLCULO</u> <u>DEL PRIMER VL*</u>
<u>EQUITY USA CORE</u>	<u>US MULTI-FACTOR EQUITY</u>	<u>27 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>20 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>26 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>27 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>27 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>30 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>
<u>PATRIMOINE**</u>	<u>SUSTAINABLE MULTI-ASSET STABILITY</u>	<u>5 DE DICIEMBRE</u> <u>DE 2019</u>	<u>28 DE</u> <u>NOVIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>4 DE DICIEMBRE</u> <u>DE 2019</u>	<u>5 DE DICIEMBRE</u> <u>DE 2019</u>	<u>5 DE DICIEMBRE</u> <u>DE 2019</u>	<u>9 DE DICIEMBRE</u> <u>DE 2019</u>

<u>Subfondos absorbidos</u> <u>DE PARVEST<sup>(1)</sup></u>	<u>SUBFONDOS ABSORBENTES</u> <u>DE PARVEST<sup>(1)</sup></u>	<u>FECHA EFFECTIVA</u> <u>DE LA FUSIÓN*</u>	<u>FECHA</u> <u>DE LA ÚLTIMA</u> <u>SOLICITUD*</u>	<u>FECHA</u> <u>DE VALORACIÓN</u> <u>DEL TIPO</u> <u>DE CAMBIO*</u>	<u>FECHA</u> <u>DE CÁLCULO</u> <u>DEL TIPO</u> <u>DE CAMBIO*</u>	<u>FECHA</u> <u>DE VALORACIÓN</u> <u>DEL PRIMER VL*</u>	<u>FECHA</u> <u>DE CÁLCULO</u> <u>DEL PRIMER VL*</u>
<u>SUSTAINABLE EQUITY EUROPE</u>	<u>EUROPE MULTI-FACTOR EQUITY</u>	<u>13 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>6 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>12 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>13 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>13 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>16 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>
<u>EQUITY USA</u>	<u>US MULTI-FACTOR EQUITY</u>	<u>27 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>20 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>26 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>27 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>27 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>30 DE</u> <u>SEPTIEMBRE DE</u> <u>2019</u>
<u>BOND EURO LONG TERM</u>	<u>EURO BOND OPPORTUNITIES</u>	<u>29 DE NOVIEMBRE</u> <u>DE 2019</u>	<u>22 DE</u> <u>NOVIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>28 DE</u> <u>NOVIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>29 DE</u> <u>NOVIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>29 DE</u> <u>NOVIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>2 DE DICIEMBRE</u> <u>DE 2019</u>
<u>FLEXIBLE BOND EURO</u>	<u>EURO BOND OPPORTUNITIES</u>						

\*\* El subfondo absorbido no está registrado en España

### \* Fechas:

- Fecha efectiva de la fusión: fecha en la que la fusión es efectiva y definitiva.
- Fecha de la última solicitud: última fecha en la que se aceptan las solicitudes de suscripción, reembolso y conversión hasta la hora límite en el Subfondo absorbido. Se rechazarán las solicitudes recibidas en el subfondo absorbido después de esta fecha. Los accionistas de los Subfondos absorbidos y absorbentes que no acepten la fusión podrán solicitar el reembolso de sus acciones de forma gratuita hasta esta fecha.
- Fecha de valoración de los tipos de cambio: fecha de valoración de los activos subyacentes para el cálculo del tipo de cambio.
- Fecha de cálculo de los tipos de cambio: fecha en la que se calculará el tipo de cambio de la fusión.
- Fecha de valoración del primer VL: fecha de valoración de los activos subyacentes para el cálculo del primer VL tras la fusión.

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

- Fecha de cálculo del primer VL: fecha en la que se calculará el primer VL tras la fusión (con las carteras fusionadas).

Las acciones emitidas se fusionarán de la siguiente manera:

Código ISIN	Subfondos absorbidos	Acción	Divisa de referencia	Subfondos absorbentes de PARVEST <sup>(1)</sup>	Acción	Divisa de referencia	Código ISIN
LU0212189012	BNP Paribas Funds Sustainable Equity Europe	Classic-CAP	EUR	Europe Multi-Factor Equity	Classic-CAP	EUR	LU1956135328
LU0212189368		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956135591
LU0212188121		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU1956135674
LU0212187404		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956135757
LU1721430327		Privilege-DIS	EUR		Privilege-DIS	EUR	LU1956135831
LU0212188550		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956135914
LU0116160465	BNP Paribas L1 Equity USA Core	Classic-CAP	USD	US Multi-Factor Equity	Classic-CAP	USD	LU1956163023
LU0116160549***		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU1956163296
LU0531774767		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1956163379
LU0531774841***		Classic EUR-DIS	EUR		Classic EUR-DIS	EUR	LU1956163452
LU1254145326***		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1956163536
LU0158989177		N-CAP	USD		N-CAP	USD	LU1956163619
LU0531774924		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU1956163882
LU1655321120		Privilege EUR-CAP	EUR		Privilege EUR-CAP	EUR	LU1956164005
LU0158988799		I-CAP	USD		I-CAP	USD	LU1956164260
LU0158988799		I-CAP Valorada en EUR	USD		I-CAP Valorada en EUR	USD	LU1956164260
LU0012181318	BNP Paribas Funds Equity USA	Classic-CAP	USD	US Multi-Factor Equity	Classic-CAP	USD	LU1956163023
LU0012181235		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU1956163296
LU0251804968		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1956163379
LU0283503844		Classic EUR-DIS	EUR		Classic EUR-DIS	EUR	LU1956163452
LU0194435318		Classic H EURCAP	EUR		Classic H EURCAP	EUR	LU1956163536
LU0107048042		N-CAP	USD		N-CAP	USD	LU1956163619
LU0107048042		N-CAP Valorada en EUR	USD		N-CAP Valorada en EUR	USD	LU1956163619
LU0111444898		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU1956163882
LU0111444898		Privilege-CAP Valorada en EUR	USD		Privilege-CAP Valorada en EUR	USD	LU1956163882
LU1788855028***		Privilege EUR-CAP	EUR		Privilege EUR-CAP	EUR	LU1956164005
LU0101986403		I-CAP	USD		I-CAP	USD	LU1956164260
LU0101986403		I-CAP Valorada en EUR	USD		I-CAP Valorada en EUR	USD	LU1956164260

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

LU0823381875	BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term	Classic-CAP	EUR	Euro Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	LU1956132143	
LU0823381958		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226	
LU0823382170		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU1956132499	
LU0823382253		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956132572	
LU0823382097		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956132739	
LU1022404724	BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro	Classic-CAP	EUR	Euro Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	LU1956132143	
LU1104114563***		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU1956132226	
LU1022405028		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU1956132499	
LU1022405374		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956132572	
LU1022405457		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956132739	
LU1151728596***	BNP Paribas L1 Patrimoine**	Classic-CAP	EUR	Sustainable Multi-Asset Stability	Classic-CAP	EUR	LU1956159773	
LU1151728836***		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU1956160359	
LU1151729057***		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU1956160789	

\*\* El subfondo absorbido no está registrado en España.

\*\*\*Las clases de acciones de los subfondos absorbidos no están registradas en España

### III. **NORMAS APLICABLES A LAS TRANSFERENCIAS Y FUSIONES**

#### 1) Antecedentes y fundamentos de la Fusión

- ✓ Con el fin de disponer de una oferta de gama de fondos coherente y consistente, y teniendo en cuenta la transformación del fondo paraguas global de PARVEST<sup>(1)</sup> en relación con los criterios ESG, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg decide racionalizar su gama de fondos eliminando los subfondos duplicados y/o los subfondos demasiado pequeños y/o los subfondos con malos resultados y/o los subfondos que no se ajusten a los criterios ESG de otro fondo paraguas.
- ✓ El fundamento detallado aplicable a las Fusiones se describe únicamente a continuación en el punto 5).

#### 2) Efecto de las Fusiones en los Accionistas absorbidos

Tenga en cuenta los siguientes **efectos** de la Fusión:

- ✓ Los accionistas de los Subfondos absorbidos que no hagan uso de su derecho de reembolso de acciones, explicado más adelante en el punto 7), se convertirán en accionistas de los Subfondos absorbentes.
- ✓ Los Subfondos absorbidos se disolverán sin liquidación mediante la transferencia de todos sus activos y pasivos a los Subfondos absorbentes.
- ✓ Los Subfondos absorbidos dejarán de existir en la fecha efectiva de las fusiones.
- ✓ **Disposiciones específicas aplicables únicamente a las Fusiones posteriores:** Cuando la estrategia de inversión de un Subfondo absorbente no es la misma que la de su Subfondo absorbido (ese es el caso de todas las Fusiones en efectivo y algunas Fusiones en especie, como se menciona a continuación en el punto 5 b)), los activos del Subfondo absorbido que no cumplan con las restricciones de inversión legales y con la política de inversión del Subfondo absorbente se venderán

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

antes de la Fusión. La operación de reequilibrio tendrá lugar unos días antes de la Fusión, excepto si las condiciones del mercado no permiten vender los activos mencionados anteriormente en el mejor interés de los accionistas. Los costes de transacción asociados a estas operaciones serán asumidos por la Sociedad Gestora.

- ✓ La normativa local de algunos países no autoriza la transferencia de valores libres de pago. En estos casos, los valores se venderán dentro del Subfondo absorbido y se comprarán en el Subfondo absorbente de acuerdo con su política de inversión. Los costes de transacción asociados a estas operaciones serán asumidos por la Sociedad Gestora.
- ✓ Como cualquier fusión, estas operaciones pueden implicar un riesgo de dilución para los Accionistas absorbidos, especialmente debido a las diferencias de estrategias (indicadas más adelante en el punto 5 b) y a la operación de reequilibrio de las carteras (tal y como se ha explicado anteriormente).

### 3) Efecto de la Fusión en los Accionistas absorbentes

Tenga en cuenta los siguientes aspectos:

- ✓ Las Transferencias activarán los Subfondos absorbentes.  
Las fusiones no tendrán ningún efecto para los accionistas del Subfondo transferido correspondiente de BNP Paribas L1.
- ✓ **Las primeras solicitudes** en los Subfondos absorbentes se aceptarán en la Fecha de valoración del primer VL mencionada anteriormente en el cuadro de calendario inicial.

### 4) Organización del intercambio de acciones

**Los Accionistas registrados** recibirán acciones registradas.

Los **Accionistas titulares de acciones al portador** recibirán acciones al portador.

#### **a. Disposiciones específicas aplicables a las Transferencias**

- ✓ Los Accionistas absorbidos recibirán, en los Subfondos absorbentes, el mismo número de acciones, en una categoría y clase registrada en la misma divisa que la que tengan en los Subfondos absorbidos, basado en el tipo de cambio de una (1) acción de los Subfondos absorbidos por una (1) acción de los Subfondos absorbentes.

#### **b. Disposiciones específicas aplicables a las Fusiones posteriores:**

- ✓ El número de nuevas acciones que los Accionistas absorbidos recibirán en el Subfondo absorbente se calculará multiplicando el número de acciones que poseían en las Clases absorbidas por el tipo de cambio.
- ✓ Los tipos de cambio se calcularán dividiendo el valor liquidativo (VL) por acción de las Clases absorbidas por el correspondiente VL por acción de las Clases absorbentes, con base en la valoración de los activos subyacentes.
- ✓ En tales casos, los criterios adoptados para la valoración de los activos y, cuando corresponda, los pasivos en la fecha del cálculo del tipo de cambio serán los mismos que los utilizados para calcular el VL tal y como se describe en el capítulo «Valor liquidativo» del Libro I de los folletos de las Sociedades.
- ✓ En caso de discrepancias entre las normas de valoración de los valores mantenidos en el Subfondo absorbido y en el Subfondo absorbente, el Subfondo absorbido se valorará excepcionalmente de acuerdo con las normas de valoración del Subfondo absorbente el día de la Fecha de valoración del Tipo de cambio.
- ✓ Cuando una clase de acciones de un Subfondo absorbente no esté activa en la fecha del cálculo de ratios, los ratios de la fusión se calcularán usando un valor de 100,00 de la Divisa de valoración.
- ✓ No se pagará ninguna compensación en efectivo por la fracción de la Acción absorbente atribuida más allá del tercer decimal.

### 5) Diferencias importantes entre los Subfondos absorbidos y absorbentes

Como se mencionó anteriormente en el punto 1), el Fondo paraguas absorbente PARVEST se transformará a partir del 30 de agosto de 2019 a las directrices ESG con la integración de los estándares ESG en el proceso de inversión de cada Subfondo. Sin embargo, esta integración no tendrá ningún impacto en la manera en que los Subfondos se gestionan actualmente.

#### **a. Transferencias**

En el marco de la integración de ESG, se añadirá la siguiente redacción a la política de inversión de todos los Subfondos absorbentes:

*«El equipo de inversión aplica asimismo la Política de inversiones sostenibles de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, que tiene en cuenta los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en las inversiones del Subfondo».*

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.



Además, la política de inversión de **Europe Multi-Factor Equity y US Multi-Factor Equity** se completará de la siguiente manera:

«Además de la investigación de rendimiento, la cartera se construye para mejorar su puntuación de ESG posterior y reducir su huella de carbono».

No existe ninguna otra diferencia entre los Subfondos absorbidos y absorbentes implicados en las Transferencias. Tienen las mismas características, entre otras cosas:

- Gestor de inversiones
- Objetivo de inversión (salvo una aclaración en cuanto a la redacción)
- Política de inversión
- Estrategia de inversión

Todas las demás características también son similares, como el Proceso de gestión de riesgos, Riesgos específicos de mercado, Perfil del tipo de inversor, Divisa de contabilidad, OCR, SRRI, Ciclo del VL y Fecha de valoración.

Estas Transferencias se realizarán en especie.

**b. Fusiones**

**Para las Fusiones posteriores, las diferencias** entre los Subfondos absorbidos y absorbentes son las siguientes:

Características	Subfondo absorbido «BNP Paribas Funds Sustainable Equity Europe»	Subfondo absorbente «BNP Paribas Funds Europe Multi-Factor Equity»
Tipo de fusión	Fusión en especie	
Objetivo de inversión	Aumentar el valor de sus activos a medio plazo.	La estrategia implementada tiene como objetivo incrementar el valor de una cartera de renta variable europea a medio plazo mediante la combinación de varios estilos de factores con el fin de generar exposiciones activas controladas por el riesgo.

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

Política de inversión	<p>En todo momento, este subfondo invierte al menos el 75 % de sus activos en valores de renta variable y/o valores equivalentes a los de renta variable emitidos por sociedades que respeten los criterios de desarrollo sostenible en materia de responsabilidad social y/o responsabilidad medioambiental y/o gobierno corporativo y que tengan su domicilio social en un país miembro del EEE o en el Reino Unido, que no sean países no cooperativos en la lucha contra el fraude y la evasión fiscal.</p> <p>El resto, concretamente el 25 % de sus activos como máximo, podrá invertirse en cualquier otro valor mobiliario, instrumentos monetarios y/o efectivo, y también, dentro del límite del 15 % de los activos, en valores de deuda de cualquier tipo y, dentro del límite del 10 % de los activos, en OICVM u OIC.</p>	<p>En todo momento, este subfondo invierte al menos un 75 % de sus activos en renta variable y/o valores equivalentes a renta variable emitidos por empresas que tengan su domicilio social o realicen la mayoría de sus actividades comerciales en Europa.</p> <p>El resto, concretamente el 25 % de sus activos como máximo, podrá invertirse en valores de deuda, instrumentos monetarios o efectivo, siempre que las inversiones en otros valores de renta variable o valores de deuda de cualquier tipo no superen el 15 % de sus activos, y hasta el 10 % de sus activos pueden invertirse en OICVM u OIC.</p> <p>La cartera se forma basándose en un enfoque sistemático, combinando varios criterios sobre factores de renta variable como el valor, la calidad, la baja volatilidad y el impulso.</p> <p>La cartera se forma basándose en un enfoque sistemático, combinando varios criterios sobre factores de renta variable como el valor, la rentabilidad, la baja volatilidad y el impulso.</p> <p>Una vez implementado el proceso de inversión cuantitativa, se calcula una puntuación relacionada con ESG y el bajo carbono para cada uno de los valores individuales del universo de inversión. La cartera se reequilibra completamente con el objetivo de seleccionar los mejores valores de renta variable disponibles con el fin de maximizar su puntuación promedio final en estos criterios.</p> <p>El equipo de inversión aplica asimismo la Política de inversiones sostenibles de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, que tiene en cuenta los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en las inversiones del Subfondo.</p>
Derivados y transacciones de financiación de valores	Los Instrumentos financieros derivados básicos y los warrants pueden utilizarse para una gestión eficiente de la cartera y de la cobertura, tal y como se describe en los puntos 2 y 3 del Anexo 2 del Libro I.	
Riesgos específicos del mercado	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgo de capitalizaciones pequeñas, sectores especializados o restringidos</li> <li>• Riesgo de warrant</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgo de warrant</li> </ul>
Perfil del tipo de inversor	<p>Este subfondo es adecuado para inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estén buscando una diversificación de sus inversiones en renta variable;</li> <li>• Estén dispuestos a aceptar mayores riesgos de mercado para generar potencialmente mayores rendimientos a largo plazo;</li> <li>• Puedan aceptar pérdidas temporales significativas;</li> <li>• Puedan tolerar la volatilidad.</li> </ul>	

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

Resumen de diferencias para: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Políticas de inversión</li> <li>• Estrategia de inversión</li> <li>• Asignación de activos</li> <li>• <b>Fundamentos específicos</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Pese a que el universo geográfico y la filosofía son los mismos en ambos subfondos, el Subfondo absorbente selecciona un gran número de activos y se basa en un enfoque multifactorial, que combina múltiples factores de riesgo como el valor, la calidad, la baja volatilidad y el impulso.</li> <li>✓ El Subfondo absorbente se construye para mejorar su puntuación de ESG posterior y reducir su huella de carbono.</li> <li>✓ Como consecuencia de lo anterior, la elección del PARVEST Europe Multi-Factor Equity como Subfondo absorbente está vinculada a i) las similitudes entre ambos subfondos en el universo geográfico, ii) el hecho de que tras la fusión, los activos combinados alcance un tamaño óptimo para este tipo de estrategia y en beneficio de los accionistas, y iii) la previsión potencial de rentabilidad en beneficio de los accionistas absorbidos (teniendo en cuenta que dicha previsión no está garantizada).</li> </ul>	
Fecha de valoración	Para cada día de la semana en que los bancos estén abiertos en Luxemburgo (un «Fecha de valoración»), existe un valor liquidativo correspondiente con fecha del mismo día.	Para cada día de la semana en que los bancos estén abiertos en Luxemburgo (un «Fecha de valoración»), existe un VL correspondiente con fecha del mismo día, a no ser que el 50 % o más de los activos subyacentes no pueda valorarse.
OCR: <ul style="list-style-type: none"> <li>• «Classic»</li> <li>• «N»</li> <li>• «Privilege»</li> <li>• « »</li> </ul>	En la fecha de este documento <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,97 %</li> <li>• 2,73 %</li> <li>• 1,08 %</li> <li>• 0,96 %</li> </ul>	En la fecha de este documento del subfondo transferido «BNP Paribas L1 Equity Europe DEFI» <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,45 %</li> <li>• 2,70 %</li> <li>• 0,80 %</li> <li>• 0,66 %</li> </ul>

La Fecha de negociación de solicitudes, la Fecha de cálculo y publicación del VL, la Fecha de liquidación de solicitudes, el SRRI (5), el Proceso de gestión del riesgo (Enfoque de Compromiso), la Divisa de contabilidad y cualquier otra característica que no se incluye en la tabla anterior son las mismas en los Subfondos absorbidos y absorbentes.

Características	Subfondo absorbido «BNP Paribas Funds Equity USA»	Subfondo absorbente «BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity»
Tipo de fusión	Fusión en especie	
Objetivo de inversión	Aumentar el valor de sus activos a medio plazo.	La estrategia implementada tiene como objetivo incrementar el valor de una cartera de renta variable estadounidense a medio plazo mediante la combinación de varios estilos de factores con el fin de generar exposiciones activas controladas por el riesgo.
Política de inversión	En todo momento, este subfondo invierte al menos el 75 % de sus activos en renta variable y/o valores equivalentes a renta variable emitidos por empresas que tengan su domicilio social o realicen una proporción significativa de sus negocios en los Estados Unidos. El resto, concretamente el 25 % de sus activos como máximo, podrá invertirse en cualquier otro valor mobiliario, instrumentos del monetarios o efectivo, y también, dentro del límite del 15 % de los activos, en valores de deuda de cualquier tipo y, dentro del límite del 10 % de los activos, en OICVM u OIC.	En todo momento, este subfondo invierte al menos un 75 % de sus activos en renta variable y/o valores equivalentes a renta variable emitidos por empresas que tengan su domicilio social o lleven a cabo la mayoría de sus actividades comerciales en los Estados Unidos. El resto, concretamente el 25 % de sus activos como máximo, podrá invertirse en valores de deuda, instrumentos monetarios o efectivo, siempre que las inversiones en otros valores de renta variable o valores de deuda de cualquier tipo no superen el 15 % de sus activos, y hasta el 10 % de sus activos pueden invertirse en OICVM u OIC. Por tanto, los activos descritos se invertirán principalmente en USD. La cartera se forma basándose en un enfoque sistemático, combinando varios criterios sobre factores de renta variable como el valor, la rentabilidad, la baja volatilidad y el impulso.

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

		Una vez implementado el proceso de inversión cuantitativa, se calcula una puntuación relacionada con ESG y el bajo carbono para cada uno de los valores individuales del universo de inversión. La cartera se reequilibra completamente con el objetivo de seleccionar los mejores valores de renta variable disponibles con el fin de maximizar su puntuación promedio final en estos criterios. El equipo de inversión aplica asimismo la Política de inversiones sostenibles de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, que tiene en cuenta los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en las inversiones del Subfondo.
Derivados y transacciones de financiación de valores	Los Instrumentos financieros derivados básicos pueden utilizarse para una gestión eficiente de la cartera y de la cobertura, tal y como se describe en los puntos 2 y 3 del Anexo 2 del Libro I.	
Perfil del tipo de inversor	Este subfondo es adecuado para inversores que: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estén buscando añadir una única participación por país a una cartera diversificada existente;</li> <li>• Estén dispuestos a aceptar mayores riesgos de mercado para generar potencialmente mayores rendimientos a largo plazo;</li> <li>• Puedan aceptar pérdidas temporales significativas;</li> <li>• Puedan tolerar la volatilidad.</li> </ul>	
Resumen de diferencias para: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Políticas de inversión</li> <li>• Estrategia de inversión</li> <li>• Asignación de activos</li> <li>• Fundamentos específicos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Pese a que el universo geográfico es el mismo en ambos subfondos, el Subfondo absorbente selecciona un gran número de activos y se basa en un enfoque multifactorial, que combina múltiples factores de riesgo como el valor, la calidad, la baja volatilidad y el impulso.</li> <li>✓ El Subfondo absorbente se construye para mejorar su puntuación de ESG posterior y reducir su huella de carbono.</li> <li>✓ Como consecuencia de lo anterior, la elección del PARVEST US Multi-Factor Equity como Subfondo absorbente está vinculada a i) las similitudes entre ambos Subfondos en el universo geográfico, ii) un nivel de riesgo menos importante en el Subfondo absorbente, iii) el hecho de que tras la fusión, los activos combinados alcance un tamaño óptimo para este tipo de estrategia y en beneficio de los accionistas, y iv) la previsión potencial de rentabilidad en beneficio de los accionistas absorbidos (teniendo en cuenta que dicha previsión no está garantizada).</li> </ul>	
Fecha de valoración	Para cada día de la semana en que los bancos estén abiertos en Luxemburgo (un «Fecha de valoración»), existe un valor liquidativo correspondiente con fecha del mismo día excepto si el 50 % o más de los activos del subfondo cotizan en la bolsa de Nueva York y esta última está cerrada.	Para cada día de la semana en que los bancos estén abiertos en Luxemburgo (un «Fecha de valoración»), existe un VL correspondiente con fecha del mismo día, a no ser que el 50 % o más de los activos subyacentes no pueda valorarse.
OCR: <ul style="list-style-type: none"> <li>• «Classic»</li> <li>• «N»</li> <li>• «Privilege»</li> <li>• «I»</li> </ul>	En la fecha de este documento <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,82 %</li> <li>• 2,47 %</li> <li>• 1,07 %</li> <li>• 0,95 %</li> </ul>	En la fecha de este documento del subfondo transferido «BNP Paribas L1 USA» <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,45 %</li> <li>• 2.20 % (EOCR, ya que la clase no está activa actualmente en el subfondo «BNP Paribas L1 USA»)</li> <li>• 0,80 %</li> <li>• 0,76 %</li> </ul>

La Fecha de negociación de solicitudes, la Fecha de cálculo y publicación del VL, la Fecha de liquidación de solicitudes, el SRR1 (5), el Proceso de gestión del riesgo (Enfoque de Compromiso), los Riesgos específicos del mercado, la Divisa de contabilidad y cualquier otra característica que no se incluye en la tabla anterior son las mismas en los Subfondos absorbidos y absorbentes.

Características	Fondo absorbido «BNP Paribas L1 Equity USA Core»	Subfondo absorbente «BNP Paribas Funds US Multi-Factor Equity»
-----------------	---	---

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

Tipo de fusión	Fusión en especie	
Objetivo de inversión	Aumentar el valor de sus activos a medio plazo.	
Política de inversión	<p>En todo momento, este subfondo invertirá un mínimo del 75 % de sus activos en renta variable y/o valores equivalentes a renta variable emitidos por un número concreto de sociedades seleccionadas (de acuerdo con, entre otros, el criterio de gran capitalización) que tengan su domicilio social o desempeñen la mayoría de sus negocios en Estados Unidos.</p> <p>El resto, concretamente el 25 % de sus activos como máximo, podrá invertirse en cualquier otro valor mobiliario, instrumentos monetarios o efectivo, siempre que las inversiones en valores de deuda de cualquier tipo no superen el 15 % de sus activos, y hasta el 10 % de sus activos puede invertirse en OICVM u OIC.</p> <p>Por tanto, los activos descritos se invertirán principalmente en USD.</p>	<p>La estrategia implementada tiene como objetivo incrementar el valor de una cartera de renta variable estadounidense a medio plazo mediante la combinación de varios estilos de factores con el fin de generar exposiciones activas controladas por el riesgo.</p> <p>En todo momento, este subfondo invierte al menos un 75 % de sus activos en renta variable y/o valores equivalentes a renta variable emitidos por empresas que tengan su domicilio social o lleven a cabo la mayoría de sus actividades comerciales en los Estados Unidos.</p> <p>El resto, concretamente el 25 % de sus activos como máximo, podrá invertirse en otros valores de renta variable, valores de deuda, instrumentos monetarios o efectivo, siempre que las inversiones en valores de deuda de cualquier tipo no superen el 15 % de sus activos, y hasta el 10 % de sus activos pueden invertirse en OICVM u OIC.</p> <p>Por tanto, los activos descritos se invertirán principalmente en USD.</p> <p>La cartera se forma basándose en un enfoque sistemático, combinando varios criterios sobre factores de renta variable como el valor, la rentabilidad, la baja volatilidad y el impulso.</p> <p>Una vez implementado el proceso de inversión cuantitativa, se calcula una puntuación relacionada con ESG y el bajo carbono para cada uno de los valores individuales del universo de inversión. La cartera se reequilibra completamente con el objetivo de seleccionar los mejores valores de renta variable disponibles con el fin de maximizar su puntuación promedio final en estos criterios.</p> <p>El equipo de inversión aplica asimismo la Política de inversiones sostenibles de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, que tiene en cuenta los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en las inversiones del Subfondo.</p>
Derivados y transacciones de financiación de valores	Los Instrumentos financieros derivados básicos pueden utilizarse para una gestión eficiente de la cartera y de la cobertura, tal y como se describe en los puntos 2 y 3 del Anexo 2 del Libro I.	
Perfil del tipo de inversor	<p>Este subfondo es adecuado para inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estén buscando añadir una única participación por país a una cartera diversificada existente;</li> <li>• Estén dispuestos a aceptar mayores riesgos de mercado para generar potencialmente mayores rendimientos a largo plazo;</li> <li>• Puedan aceptar pérdidas temporales significativas;</li> <li>• Puedan tolerar la volatilidad.</li> </ul>	
Resumen de diferencias para: • Políticas de inversión • Estrategia de inversión • Asignación de activos • Fundamentos específicos	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Pese a que el universo geográfico es el mismo en ambos subfondos, el Subfondo absorbido invierte en un número concentrado seleccionado de sociedades de gran capitalización. El Subfondo absorbente selecciona un gran número de activos y se basa en un enfoque multifactorial, que combina múltiples factores de riesgo como el valor, la calidad, la baja volatilidad y el impulso.</li> <li>✓ El Subfondo absorbente se crea para mejorar su puntuación ESG con carácter retroactivo y reducir su huella de carbono.</li> <li>✓ Como consecuencia de lo anterior, la elección del PARVEST US Multi-Factor Equity como Subfondo absorbente está vinculada a i) las similitudes entre ambos subfondos en el universo geográfico, ii) el hecho de que tras la fusión, los activos combinados alcance un tamaño óptimo para este tipo de estrategia y en beneficio de los accionistas, y iii) la previsión potencial de rentabilidad en beneficio de los accionistas absorbidos (teniendo en cuenta que dicha previsión no está garantizada).</li> </ul>	

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

OCR:	En la fecha de este documento	En la fecha de este documento del subfondo transferido «BNP Paribas L1 USA»
<ul style="list-style-type: none"> <li>• «Classic»</li> <li>• «N»</li>   <li>• «Privilege»</li> <li>• «I»</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,94 %</li> <li>• 2,69 %</li>   <li>• 1,05 %</li> <li>• 0,76 %</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,45 %</li> <li>• 2.20 % (EOCR, ya que la clase no está activa actualmente en el subfondo «BNP Paribas L1 USA»)</li> <li>• 0,80 %</li> <li>• 0,76 %</li> </ul>

La Fecha de negociación de solicitudes, la Fecha de cálculo y publicación del VL, la Fecha de liquidación de solicitudes, el SRR1 (5), el Proceso de gestión del riesgo (Enfoque de Compromiso), los Riesgos específicos del mercado, la Divisa de contabilidad, el Fecha de valoración y cualquier otra característica que no se incluye en la tabla anterior son las mismas en los Subfondos absorbidos y absorbentes.

Características	Subfondo absorbido «BNP Paribas Funds Bond Euro Long Term»	Subfondo absorbente «BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities»
Tipo de fusión	Fusión en especie	
Objetivo de inversión	Aumentar el valor de sus activos a medio plazo.	Generar rendimiento gestionando una cartera de forma activa mediante el uso de una amplia gama de estrategias dentro del universo de la renta fija global con una inclinación, con el tiempo, hacia asuntos de la zona euro.
Política de inversión	<p>Este Subfondo invierte al menos 2/3 de sus activos en obligaciones u otros valores similares denominados en euros cuya duración residual media es superior a 10 años.</p> <p>La parte restante, concretamente 1/3 de sus activos como máximo, podrá invertirse en cualquier otro valor mobiliario, instrumentos monetarios o efectivo, y hasta el 10 % de sus activos podrá invertirse en OICVM u OIC.</p> <p><b><u>Derivados y transacciones de financiación de valores</u></b></p> <p>Los instrumentos financieros derivados básicos pueden utilizarse para una gestión eficiente de la cartera y de la cobertura, tal y como se describe en los puntos 2 y 3 del Anexo 2 del Libro I.</p>	<p>Este subfondo de renta fija tiene como objetivo generar rendimiento gestionando una cartera de forma activa mediante el uso de una amplia gama de estrategias dentro del universo de la renta fija global con una inclinación, con el tiempo, hacia asuntos de la zona euro.</p> <p>El subfondo pretende utilizar la gama más amplia de estrategias dentro de las clases de subactivos enumeradas a continuación, con un énfasis en combinar enfoques direccionales, de arbitrajes, de valor relativo, cuantitativos y/o cualitativos con el objetivo de asegurar la diversificación y la flexibilidad. La ponderación de las distintas estrategias de la cartera puede variar con el tiempo, según la evolución de las condiciones del mercado y para reflejar las anticipaciones del Gestor de inversiones.</p> <p>El Gestor de inversiones aplica asimismo la Política de inversiones sostenibles de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, que tiene en cuenta los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en las inversiones del subfondo.</p> <p>Estrategias utilizadas</p> <p>Las estrategias de inversión incluyen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) una serie de posiciones direccionales (largas y/o cortas) en el universo global de los mercados desarrollados y emergentes para bonos, tipos de interés, inflación, crédito, valores estructurados, divisas, índices de mercado, etc., así como posiciones en la volatilidad de los activos objetivo;</li> <li>2) una serie de estrategias de arbitraje y de valor relativo que pueden aplicarse a las mismas clases de activos que las estrategias direccionales;</li> </ol>

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

		<p>3) una serie de estrategias basadas en enfoques cualitativos y/o cuantitativos, macroeconomía descendente y/o selección ascendente y horizontes cronológicos variables, desde asignaciones tácticas a muy corto plazo a perspectivas a largo plazo.</p> <p>El equipo de inversiones aplica asimismo la Política de inversiones responsables de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, que tiene en cuenta los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en las inversiones del Subfondo.</p> <p>Descripción de los activos</p> <p>1. Categorías de activos principales</p> <p>Un máximo del 100 % de los activos del subfondo puede invertirse en los siguientes instrumentos:</p> <p>(i) bonos gubernamentales nacionales;</p> <p>(ii) facturas y pagarés supranacionales (definidos como valores emitidos por organizaciones internacionales, Estados miembros que trascienden las fronteras nacionales);</p> <p>(iii) Valores de deuda estructurados, de los cuales la mayoría serían de Grado de inversión en el momento de la compra y todos se comercializarían en Mercados regulados de todo el mundo. Si durante el periodo de tenencia caen por debajo del Grado de inversión y/o en el caso de que la cartera acabe con valores en dificultades debido a un evento de reestructuración o a cualquier evento fuera del control de la sociedad, el Gestor de inversiones evaluará la situación y, si lo cree necesario, ajustará rápidamente la composición de la cartera con el fin de preservar los intereses de los accionistas (en cualquier caso, los valores en dificultades nunca representarán más del 5 % de los activos):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Valores de agencias respaldados por hipotecas, emitidos por la Asociación Hipotecaria del Gobierno Nacional (Ginnie Mae), la Asociación Federal Nacional Hipotecaria (Fannie Mae), y la Corporación Federal de Préstamos Hipotecarios (Freddie Mac) o por sus instituciones sucesoras;</li> <li>- Valores ajenos a agencias respaldados por hipotecas;</li> <li>- Obligaciones hipotecarias garantizadas, incluidos valores segregados hipotecarios de solo intereses («IO», por sus siglas en inglés), valores segregados hipotecarios inversos de solo intereses («inverse IO»), y valores segregados hipotecarios de solo capital («PO», por sus siglas en inglés), y otros tramos de tipo fijo, de tipo variable y subordinados;</li> <li>- Valores comerciales respaldados por hipotecas (CMBS, por sus siglas en inglés), Valores respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés), incluidos créditos de consumidores (por ejemplo, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para estudiantes) y créditos comerciales (por ejemplo, carteras de financiación, arrendamientos de equipo, contenedores marítimos, torres de telefonía);</li> <li>- Bonos cubiertos;</li> </ul>
--	--	---

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.



		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Derivados de swaps de incumplimiento crediticio (CDS, por sus siglas en inglés) en los que el subyacente es un ABS o un CMBS, y cestas de estos CDS («ABX» y «CMBX» respectivamente), en su totalidad o en tramos (Deuda estructurada sintética);</li> <li>- Derivados de Valores respaldados por hipotecas pendientes de anuncio (TBA, por sus siglas en inglés).</li> </ul> <p>(iv) bonos corporativos que incluyen bonos corporativos de alto rendimiento;</p> <p>(v) instrumentos de cambio de divisas;</p> <p>(vi) instrumentos monetarios;</p> <p>2. Activos complementarios</p> <p>Un máximo del 35 % de los activos del subfondo puede invertirse en los siguientes instrumentos:</p> <p>(i) bonos convertibles;</p> <p>(ii) las exposiciones de renta variable resultantes de exposiciones de renta fija previamente mantenidas, instrumentos subordinados júnior, o cuando estas exposiciones sirven para cubrir o aislar eficientemente un riesgo de renta fija o de mercado, como los ingresos de las reestructuraciones de renta fija (ya sea a través de un intercambio voluntario o, en caso de incumplimiento, una reestructuración puede dar lugar a la emisión de renta variable a los titulares de bonos). Puede ser del interés de los titulares del subfondo que el Gestor de inversiones acepte los términos de dicho intercambio si es voluntario, o que conserve las ganancias derivadas de una reestructuración si es involuntario;</p> <p>(iii) Tramos de renta variable de ABS, CLO y CDO (hasta un 10 %). El enfoque de inversión del subfondo se centra principalmente en tramos sénior de renta fija y tramos «mezzanine», pero la flexibilidad se retiene para participar en el tramo júnior de renta variable.</p> <p>El subfondo no invertirá más del 10 % de sus activos netos en acciones o participaciones emitidas por OICVM u OIC.</p> <p>Transacciones de recompra/Transacciones de recompra inversa</p> <p>Las Transacciones de recompra y las Transacciones de recompra inversa se utilizan con fines de gestión eficaz de la cartera, con el objetivo de aumentar el capital a corto plazo y mejorar de forma segura la liquidez del subfondo, siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en el Anexo 2 del Libro I.</p> <p>Instrumentos derivados</p> <p>Podrán utilizarse instrumentos financieros derivados (incluidos TRS*) de los activos mencionados anteriormente, normalmente con fines de cobertura, ya sea para cubrir un único instrumento u operación, un sector, la totalidad de la cartera o cualquier combinación de estos elementos. Asimismo, podrán utilizarse derivados para adoptar posiciones absolutas en caso de que resulte ventajoso o eficiente hacerlo, en términos de costes de negociación reducidos, liquidez esperada, o exposición a otros riesgos o conjuntos de riesgos, o</p>
--	--	---

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.



		<p>aislamiento de los mismos.</p> <p>Los principales instrumentos derivados pueden utilizarse de las siguientes formas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Futuros sobre tipos de interés y Swaps de tipos de interés (IRS, por sus siglas en inglés), que se utilizan para expresar opiniones sobre la dirección del mercado y como cobertura de la duración (sensibilidad a los tipos de interés), con exposiciones subyacentes a Bonos gubernamentales mundiales y mercados de diferentes vencimientos.</li> <li>- Swaps de inflación, que se utilizan para expresar opiniones sobre la valoración del riesgo de inflación sobre una base absoluta y relativa, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Contratos de divisas a plazo y Contratos a plazo no entregables (NDF, por sus siglas en inglés), que se utilizan para cubrir el riesgo cambiario y para adoptar posiciones en función de movimientos del mercado esperados en divisas extranjeras.</li> <li>- Swaps de incumplimiento crediticio (CDS, por sus siglas en inglés), que se utilizan para expresar opiniones sobre las expectativas del mercado de cambios en la solvencia percibida o real de prestatarios, incluidas sociedades, agencias y gobiernos, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Índices negociables de swaps de incumplimiento crediticio, además de los tramos de índices de swaps de incumplimiento crediticio, para expresar opiniones sobre las expectativas del mercado de cambios en la solvencia percibida o real de cestas o índices de prestatarios similares, incluidas sociedades, agencias y gobiernos, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Valores respaldados por hipotecas pendientes de anuncio (TBA, por sus siglas en inglés), que es la negociación de nuevos Valores respaldados por hipotecas de agencias antes de que los préstamos hipotecarios subyacentes se asignen al grupo, funcionando de este modo como un derivado, pero operando de forma similar a los bonos del Tesoro estadounidense WI («When Issued») durante un periodo de tiempo más largo, y que se utilizan para expresar opiniones sobre la dirección de los mercados hipotecarios, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Índices negociables de valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBX, por sus siglas en inglés), que se utilizan para expresar opiniones sobre las expectativas del mercado de cambios en la solvencia percibida o real de cestas o índices de Valores respaldados por hipotecas comerciales, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Swapciones, opciones sobre Swaps de tipos de interés, que se utilizan para expresar opiniones sobre, entre otras cosas, las expectativas de cambios en la volatilidad de los Swaps de tipos de interés, como un indicador de la volatilidad del mercado de forma más amplia, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Warrants, incluidos warrants vinculados al PIB.</li> <li>- Futuros sobre índices de renta variable, que se utilizan para expresar</li> </ul>
--	--	---

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

		<p>opiniones sobre, entre otras cosas, las expectativas de cambios en la volatilidad del mercado, comportamientos de búsqueda o aversión al riesgo, y como cobertura de dichos riesgos.</p> <p>- Opciones o cestas de opciones (como, entre otros, el Índice de volatilidad VIX) sobre cualquiera de los anteriores, que se utilizan para expresar opiniones sobre, entre otras cosas, las expectativas de cambios en la volatilidad de bonos, valores u otros derivados del subfondo, o como un indicador de la volatilidad del mercado de forma más amplia, y como cobertura de dichos riesgos.</p> <p>* Los TRS podrían utilizarse para obtener exposición al universo de referencia del subfondo. A efectos puramente representativos, uno de los índices de estrategia (el «Índice de estrategia») que podría utilizarse para obtener exposición al universo del subfondo es el J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global. El índice hace un seguimiento de los rendimientos totales de los instrumentos de deuda externa negociados en los mercados emergentes. Los índices de la estrategia podrían utilizarse tanto con fines de inversión como de gestión eficaz de la cartera, con el objetivo de lograr una gestión eficiente de los flujos de efectivo y una mejor cobertura de los mercados. La asignación es discrecional y se determinará en base a un método de presupuesto de riesgo. El presupuesto de riesgos asignado puede variar a lo largo del tiempo en función de las fluctuaciones del mercado y de su interpretación en términos de riesgos por parte del Gestor de inversiones. El reajuste del índice (el último día hábil del mes en Estados Unidos) no implica ningún coste para el subfondo. Puede obtenerse información adicional sobre los índices de estrategia <i>proporcionada por J.P.Morgan</i>, su composición, cálculo y reglas para la revisión periódica y el reajuste, y sobre la metodología general que los sustenta, enviando un correo electrónico a <a href="mailto:index.research@jpmorgan.com">index.research@jpmorgan.com</a>.</p> <p>Detalles de apalancamiento:</p> <p>a) El apalancamiento esperado, estimado en un 4,5, se define como la suma del valor absoluto de los valores teóricos de los derivados (sin acuerdos de compensación ni de cobertura) dividido entre el VL. Se podrían alcanzar niveles de apalancamiento superiores (metodología de valores teóricos) a lo largo de la duración de la estrategia de inversión del subfondo.</p> <p>b) Apalancamiento superior: en determinadas circunstancias, puede alcanzarse un apalancamiento notificado superior. Por lo general, esto dependerá de un volumen cada vez mayor de negociación, pero es posible que se trate de riesgos que se compensan. En el transcurso normal de las actividades, el apalancamiento caería una vez que las posiciones se cerraran o expirasen: al utilizar una metodología bruta en contratos que se renuevan en días naturales predefinidos, cualquier posición nueva, incluso si esta se implementa para compensar posiciones existentes, puede provocar que aumente el importe teórico bruto pendiente en cualquier contrato;</p>
--	--	--

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

		<p>Por ejemplo, empezamos con una posición larga de 100 contratos de futuros con un valor teórico de 10 millones de EUR. A continuación vendemos 50, quedándonos con un valor teórico de 5 millones de EUR. El apalancamiento bruto ha caído. Sin embargo, si usamos contratos de divisas a plazo esto no sucede, ya que los contratos de divisas no se cancelan, sino que se compensan. De modo que una posición larga de 100 millones de USD/JPY posteriormente compensada con una posición corta del mismo importe en la misma fecha futura puede generar una exposición bruta de 200 millones de USD, incluso si el importe neto es cero. Esto sucederá hasta que se alcance la fecha futura, momento en el que ambos contratos terminarán. Incluso si se realiza una concesión para operaciones de divisas idénticas, se tendrá en cuenta que la situación podrá surgir cuando operaciones que no sean idénticas, pero se compensen económicamente, puedan provocar el aumento de un apalancamiento teórico bruto, incluso si el apalancamiento económico ha sido reducido o eliminado, durante la vida de dichas posiciones.</p> <p>c) Puede generarse apalancamiento mediante el uso de futuros, opciones, swaps, swapciones, contratos a plazo y otros contratos de derivados sobre renta fija, divisas, índices de renta variable y cestas de los mismos. Normalmente, estos contratos se utilizarán para aislar o cubrir riesgos asociados con los mercados de renta fija, incluidos el riesgo de tipos de interés, cambios en la curva o curvas de rendimiento, diferenciales nacionales, riesgos crediticios, exposiciones a divisas y volatilidad del mercado.</p> <p>d) Puede haber poca relación entre el riesgo de tipos de interés y los valores teóricos de los derivados, de tal modo que los futuros sobre tipos de interés a muy corto plazo pueden tener poca sensibilidad a los cambios en los tipos de interés («duración»), pero emplear grandes cantidades de valores teóricos para generar esas exposiciones. De igual forma, los futuros sobre bonos a largo plazo tenderán a tener una mayor sensibilidad a los cambios en los tipos de interés («duración»), pero requiere, en comparación, menos exposición teórica.</p> <p>e) Aviso sobre el riesgo de apalancamiento: el apalancamiento bajo determinadas circunstancias genera la oportunidad de obtener mayores rendimientos y, por tanto, ganancias importantes, pero al mismo tiempo podría incrementar la volatilidad del subfondo y, por tanto, el riesgo de perder capital.</p> <p>f) Gestión de riesgo: un proceso de gestión de riesgo supervisa esta estrategia de inversión a través de un seguimiento del valor en riesgo (VaR) diario (99 %; 1 mes) que se completa por pruebas de respaldo mensuales y pruebas de esfuerzo.</p>
Perfil del tipo de inversor	<p>Este subfondo es adecuado para inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estén buscando una diversificación de sus inversiones en valores de renta fija;</li> <li>• Puedan aceptar mercados de bajo/mediano riesgo</li> </ul>	
SRRI	4	3

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

Riesgos específicos del mercado	N/C	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgo operativo y de custodia</li> <li>• Riesgo de valores en dificultades (impagos)</li> <li>• Riesgo de bonos de alto rendimiento</li> <li>• Valores de deuda estructurados/Riesgos de productos titulizados</li> <li>• Riesgo de warrant</li> </ul>
Proceso de gestión de riesgos	Enfoque de compromiso	<p>Enfoque: VaR relativo</p> <p>Cartera de referencia: Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return</p> <p>Apalancamiento esperado: 4,5</p>
Resumen de diferencias para: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Políticas de inversión</li> <li>• Estrategia de inversión</li> <li>• Asignación de activos</li> <li>• <b>Fundamentos específicos</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Pese a que el Subfondo absorbido es un fondo de renta fija soberana en euros a largo plazo cuyo valor depende principalmente de la duración de los tipos de interés soberanos en euros, el Subfondo absorbente es un fondo flexible agregado en euros con una gestión flexible en cuanto a duración y crédito. Esto se debe principalmente al hecho de que no hay apalancamiento para el Subfondo absorbido que está bajo el Enfoque de compromiso, mientras que el Subfondo absorbente está bajo el enfoque VaR con un apalancamiento esperado de 4,50.</li> <li>✓ Como consecuencia de lo anterior, la elección del PARVEST Euro Bond Opportunities como Subfondo absorbente está vinculada a i) el alcance más amplio del valor y al número de activos, ii) la reducción de los riesgos, iii) el hecho de que tras la fusión, los activos combinados alcanzarán un tamaño óptimo para este tipo de estrategia y en beneficio de los accionistas, y iii) la previsión potencial de rentabilidad en beneficio de los accionistas absorbidos (teniendo en cuenta que dicha previsión no está garantizada).</li> </ul>	
OCR: <ul style="list-style-type: none"> <li>• «Classic»</li> <li>• «N»</li> <li>• «Privilege»</li> <li>• «I»</li> </ul>	<p>En la fecha de este documento</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,07 %</li> <li>• 1,57 %</li> <li>• 0,62 %</li> <li>• 0,43 %</li> </ul>	<p>En la fecha de este documento del subfondo transferido «BNP Paribas L1 Bond Euro Opportunities»</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,14 %<sup>(1)</sup></li> <li>• 1,64 %<sup>(1)</sup></li> <li>• 0,69 %<sup>(1)</sup></li> <li>• 0,48 %<sup>(1)</sup></li> </ul> <p><sup>(1)</sup> Las Comisiones de gestión son más elevadas (+ 0,05 %) en las Clases absorbentes</p>

La Fecha de negociación de solicitudes, la Fecha de cálculo y publicación del VL, la Fecha de liquidación de solicitudes, la Divisa de contabilidad, la Fecha de valoración y cualquier otra característica que no se incluye en la tabla anterior son las mismas en los Subfondos absorbidos y absorbentes.

Características	Subfondo absorbido «BNP Paribas Funds Flexible Bond Euro»	Subfondo absorbente «BNP Paribas Funds Euro Bond Opportunities»
Tipo de fusión	Fusión en especie	
Objetivo de inversión	Lograr una rentabilidad superior al índice Euribor a 3 meses* en un periodo mínimo de inversión de 3 años. * con «Fédération bancaire de l'Union européenne» como administrador del Índice de referencia, no inscrito en el Registro de índices de referencia a la fecha del presente Folleto.	Generar rendimiento gestionando una cartera de forma activa mediante el uso de una amplia gama de estrategias dentro del universo de la renta fija global con una inclinación, con el tiempo, hacia asuntos de la zona euro.
Política de inversión	Este subfondo invierte al menos 2/3 de sus activos en bonos y/o valores considerados equivalentes con una calificación de «Grado de inversión» o «Alto rendimiento» y/o instrumentos monetarios, denominados en euros y/o divisas de Estados miembros de la OCDE.	Este subfondo de renta fija tiene como objetivo generar rendimiento gestionando una cartera de forma activa mediante el uso de una amplia gama de estrategias dentro del universo de la renta fija global con una inclinación, con el tiempo, hacia asuntos de la zona euro.

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

	<p>El subfondo se gestiona para generar un rendimiento dentro de un margen de sensibilidad de -3 a +5 utilizando una cartera de valores de deuda negociables en los mercados mundiales mediante estrategias como la gestión de la duración efectiva y del crédito (definida como una medición de sensibilidad a los tipos de interés) y la gestión activa de divisas.</p> <p>En la selección de valores, el Gestor de inversiones del subfondo procurará diversificar la exposición a través de diversas clases de títulos de deuda, vencimientos y emisores.</p> <p>La parte restante, concretamente 1/3 de sus activos como máximo, podrá invertirse en cualquier otro valor mobiliario, y también dentro del límite del 10 % de los activos en OICVM u OIC.</p> <p><b><u>Derivados y transacciones de financiación de valores</u></b></p> <p>Los instrumentos financieros derivados básicos y TRS* pueden utilizarse para una gestión eficiente de la cartera y de la cobertura, tal y como se describe en los puntos 2 y 3 del Anexo 2 del Libro I.</p> <p>El Gestor de inversiones puede estar expuesto a los riesgos de crédito y/o de tipos de interés para reflejar sus convicciones de inversión mediante el uso de derivados de crédito (como CDS, entre otros), deuda estructurada con grado de inversión (limitada al 20 % de los activos), Pagarés en euros a medio plazo [EMTN] y Pagarés negociables a medio plazo [BMTN]) y convertible.</p> <p>La cartera del subfondo también puede estar expuesta al Riesgo de renta variable en hasta un 10 % del VL utilizando derivados tales como, entre otros, warrants, opciones tradicionales («plain vanilla»), futuros y/o swaps.</p> <p>* Los TRS podrían utilizarse para obtener exposición a un índice sin riesgo como el Euribor a 3 meses. Este índice no está reequilibrado. Puede encontrar información adicional sobre el índice, su composición, cálculo y normas para su revisión periódica y sobre la metodología general que lo sustenta, en la página web <a href="https://www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/about-euribor.html">https://www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/about-euribor.html</a> o el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora puede facilitarla a los inversores previa petición.</p>	<p>El subfondo pretende utilizar la gama más amplia de estrategias dentro de las clases de subactivos enumeradas a continuación, con un énfasis en combinar enfoques direccionales, de arbitrajes, de valor relativo, cuantitativos y/o cualitativos con el objetivo de asegurar la diversificación y la flexibilidad. La ponderación de las distintas estrategias de la cartera puede variar con el tiempo, según la evolución de las condiciones del mercado y para reflejar las anticipaciones del Gestor de inversiones.</p> <p>El Gestor de inversiones aplica asimismo la Política de inversiones sostenibles de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, que tiene en cuenta los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en las inversiones del subfondo.</p> <p>Estrategias utilizadas</p> <p>Las estrategias de inversión incluyen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) una serie de posiciones direccionales (largas y/o cortas) en el universo global de los mercados desarrollados y emergentes para bonos, tipos de interés, inflación, crédito, valores estructurados, divisas, índices de mercado, etc., así como posiciones en la volatilidad de los activos objetivo;</li> <li>2) una serie de estrategias de arbitraje y de valor relativo que pueden aplicarse a las mismas clases de activos que las estrategias direccionales;</li> <li>3) una serie de estrategias basadas en enfoques cualitativos y/o cuantitativos, macroeconomía descendente y/o selección ascendente y horizontes cronológicos variables, desde asignaciones tácticas a muy corto plazo a perspectivas a largo plazo.</li> </ol> <p>El equipo de inversiones aplica asimismo la Política de inversiones responsables de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, que tiene en cuenta los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en las inversiones del Subfondo.</p> <p>Descripción de los activos</p> <p>1. Categorías de activos principales</p> <p>Un máximo del 100 % de los activos del subfondo puede invertirse en los siguientes instrumentos:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) bonos gubernamentales nacionales;</li> <li>(ii) facturas y pagarés supranacionales (definidos como valores emitidos por organizaciones internacionales, Estados miembros que trascienden las fronteras nacionales);</li> <li>(iii) Valores de deuda estructurados, de los cuales la mayoría serían de Grado de inversión en el momento de la compra y todos se comercializarían en Mercados regulados de todo el mundo. Si durante el periodo de tenencia caen por debajo del Grado de inversión y/o en el caso de que la cartera acabe con valores en dificultades debido a un evento de reestructuración o a cualquier evento fuera del control de la sociedad, el Gestor de inversiones evaluará la situación y, si lo cree necesario, ajustará rápidamente la composición de la cartera con el fin</li> </ol>
--	---	---

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

		<p>de preservar los intereses de los accionistas (en cualquier caso, los valores en dificultades nunca representarán más del 5 % de los activos):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Valores de agencias respaldados por hipotecas, emitidos por la Asociación Hipotecaria del Gobierno Nacional (Ginnie Mae), la Asociación Federal Nacional Hipotecaria (Fannie Mae), y la Corporación Federal de Préstamos Hipotecarios (Freddie Mac) o por sus instituciones sucesoras;</li> <li>- Valores ajenos a agencias respaldados por hipotecas;</li> <li>- Obligaciones hipotecarias garantizadas, incluidos valores segregados hipotecarios de solo intereses («IO», por sus siglas en inglés), valores segregados hipotecarios inversos de solo intereses («inverse IO»), y valores segregados hipotecarios de solo capital («PO», por sus siglas en inglés), y otros tramos de tipo fijo, de tipo variable y subordinados;</li> <li>- Valores comerciales respaldados por hipotecas (CMBS, por sus siglas en inglés), Valores respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés), incluidos créditos de consumidores (por ejemplo, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para estudiantes) y créditos comerciales (por ejemplo, carteras de financiación, arrendamientos de equipo, contenedores marítimos, torres de telefonía);</li> <li>- Bonos cubiertos;</li> <li>- Derivados de swaps de incumplimiento crediticio (CDS, por sus siglas en inglés) en los que el subyacente es un ABS o un CMBS, y cestas de estos CDS («ABX» y «CMBX» respectivamente), en su totalidad o en tramos (Deuda estructurada sintética);</li> <li>- Derivados de Valores respaldados por hipotecas pendientes de anuncio (TBA, por sus siglas en inglés).</li> </ul> <p>(iv) bonos corporativos que incluyen bonos corporativos de alto rendimiento;</p> <p>(v) instrumentos de cambio de divisas;</p> <p>(vi) instrumentos monetarios;</p> <p>2. Activos complementarios</p> <p>Un máximo del 35 % de los activos del subfondo puede invertirse en los siguientes instrumentos:</p> <p>(i) bonos convertibles;</p> <p>(ii) las exposiciones de renta variable resultantes de exposiciones de renta fija previamente mantenidas, instrumentos subordinados júnior, o cuando estas exposiciones sirven para cubrir o aislar eficientemente un riesgo de renta fija o de mercado, como los ingresos de las reestructuraciones de renta fija (ya sea a través de un intercambio voluntario o, en caso de incumplimiento, una reestructuración puede dar lugar a la emisión de renta variable a los titulares de bonos). Puede ser del interés de los titulares del subfondo que el Gestor de inversiones acepte los términos de dicho intercambio si es voluntario,</p>
--	--	---

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

		<p>o que conserve las ganancias derivadas de una reestructuración si es involuntario;</p> <p>(iii) Tramos de renta variable de ABS, CLO y CDO (hasta un 10 %). El enfoque de inversión del subfondo se centra principalmente en tramos sénior de renta fija y tramos «mezzanine», pero la flexibilidad se retiene para participar en el tramo júnior de renta variable.</p> <p>El subfondo no invertirá más del 10 % de su patrimonio neto en acciones o participaciones emitidas por OICVM u OIC.</p> <p>Transacciones de recompra/Transacciones de recompra inversa</p> <p>Las Transacciones de recompra y las Transacciones de recompra inversa se utilizan con fines de gestión eficaz de la cartera, con el objetivo de aumentar el capital a corto plazo y mejorar de forma segura la liquidez del subfondo, siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en el Anexo 2 del Libro I.</p> <p>Instrumentos derivados</p> <p>Podrán utilizarse instrumentos financieros derivados (incluidos TRS*) de los activos mencionados anteriormente, normalmente con fines de cobertura, ya sea para cubrir un único instrumento u operación, un sector, la totalidad de la cartera o cualquier combinación de estos elementos. Asimismo, podrán utilizarse derivados para adoptar posiciones absolutas en caso de que resulte ventajoso o eficiente hacerlo, en términos de costes de negociación reducidos, liquidez esperada, o exposición a otros riesgos o conjuntos de riesgos, o aislamiento de los mismos.</p> <p>Los principales instrumentos derivados pueden utilizarse de las siguientes formas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Futuros sobre tipos de interés y Swaps de tipos de interés (IRS, por sus siglas en inglés), que se utilizan para expresar opiniones sobre la dirección del mercado y como cobertura de la duración (sensibilidad a los tipos de interés), con exposiciones subyacentes a Bonos gubernamentales mundiales y mercados de diferentes vencimientos.</li> <li>- Swaps de inflación, que se utilizan para expresar opiniones sobre la valoración del riesgo de inflación sobre una base absoluta y relativa, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Contratos de divisas a plazo y Contratos a plazo no entregables (NDF, por sus siglas en inglés), que se utilizan para cubrir el riesgo cambiario y para adoptar posiciones en función de movimientos del mercado esperados en divisas extranjeras.</li> <li>- Swaps de incumplimiento crediticio (CDS, por sus siglas en inglés), que se utilizan para expresar opiniones sobre las expectativas del mercado de cambios en la solvencia percibida o real de prestatarios, incluidas sociedades, agencias y gobiernos, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Índices negociables de swaps de incumplimiento crediticio, además de los tramos de índices de swaps de incumplimiento crediticio, para expresar opiniones sobre las expectativas del mercado de cambios en la solvencia percibida o real de cestas o índices de prestatarios</li> </ul>
--	--	---

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.



		<p>similares, incluidas sociedades, agencias y gobiernos, y como cobertura de dichos riesgos.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Valores respaldados por hipotecas pendientes de anuncio (TBA, por sus siglas en inglés), que es la negociación de nuevos Valores respaldados por hipotecas de agencias antes de que los préstamos hipotecarios subyacentes se asignen al grupo, funcionando de este modo como un derivado, pero operando de forma similar a los bonos del Tesoro estadounidense WI («When Issued») durante un periodo de tiempo más largo, y que se utilizan para expresar opiniones sobre la dirección de los mercados hipotecarios, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Índices negociables de valores respaldados por hipotecas comerciales (CMBX, por sus siglas en inglés), que se utilizan para expresar opiniones sobre las expectativas del mercado de cambios en la solvencia percibida o real de cestas o índices de Valores respaldados por hipotecas comerciales, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Swapciones, opciones sobre Swaps de tipos de interés, que se utilizan para expresar opiniones sobre, entre otras cosas, las expectativas de cambios en la volatilidad de los Swaps de tipos de interés, como un indicador de la volatilidad del mercado de forma más amplia, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Warrants, incluidos warrants vinculados al PIB.</li> <li>- Futuros sobre índices de renta variable, que se utilizan para expresar opiniones sobre, entre otras cosas, las expectativas de cambios en la volatilidad del mercado, comportamientos de búsqueda o aversión al riesgo, y como cobertura de dichos riesgos.</li> <li>- Opciones o cestas de opciones (como, entre otros, el Índice de volatilidad VIX) sobre cualquiera de los anteriores, que se utilizan para expresar opiniones sobre, entre otras cosas, las expectativas de cambios en la volatilidad de bonos, valores u otros derivados del subfondo, o como un indicador de la volatilidad del mercado de forma más amplia, y como cobertura de dichos riesgos.</li> </ul> <p><i>* Los TRS podrían utilizarse para obtener exposición al universo de referencia del subfondo. A efectos puramente representativos, uno de los índices de estrategia (el «Índice de estrategia») que podría utilizarse para obtener exposición al universo del subfondo es el J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global. El índice hace un seguimiento de los rendimientos totales de los instrumentos de deuda externa negociados en los mercados emergentes. Los índices de la estrategia podrían utilizarse tanto con fines de inversión como de gestión eficaz de la cartera, con el objetivo de lograr una gestión eficiente de los flujos de efectivo y una mejor cobertura de los mercados. La asignación es discrecional y se determinará en base a un método de presupuesto de riesgo. El presupuesto de riesgos asignado puede variar a lo largo del tiempo en función de las fluctuaciones del mercado y de su interpretación en términos de riesgos por parte del Gestor de inversiones. El reajuste del índice (el último día hábil del mes en Estados Unidos) no implica ningún coste para el subfondo. Puede obtenerse información adicional sobre los índices de estrategia proporcionada por J.P.Morgan, su composición, cálculo y reglas para la revisión periódica y el reajuste, y sobre la metodología general que los</i></p>
--	--	--

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.



		<p><i>sustenta, enviando un correo electrónico a <a href="mailto:index.research@jpmorgan.com">index.research@jpmorgan.com</a>.</i></p> <p>Detalles de apalancamiento:</p> <p>a) El apalancamiento esperado, estimado en un 4,5, se define como la suma del valor absoluto de los valores teóricos de los derivados (sin acuerdos de compensación ni de cobertura) dividido entre el VL. Se podrían alcanzar niveles de apalancamiento superiores (metodología de valores teóricos) a lo largo de la duración de la estrategia de inversión del subfondo.</p> <p>b) Apalancamiento superior: en determinadas circunstancias, puede alcanzarse un apalancamiento notificado superior. Por lo general, esto dependerá de un volumen cada vez mayor de negociación, pero es posible que se trate de riesgos que se compensan. En el transcurso normal de las actividades, el apalancamiento caería una vez que las posiciones se cerraran o expiraran: al utilizar una metodología bruta en contratos que se renuevan en días naturales predefinidos, cualquier posición nueva, incluso si esta se implementa para compensar posiciones existentes, puede provocar que aumente el importe teórico bruto pendiente en cualquier contrato;</p> <p>Por ejemplo, empezamos con una posición larga de 100 contratos de futuros con un valor teórico de 10 millones de EUR. A continuación vendemos 50, quedándonos con un valor teórico de 5 millones de EUR. El apalancamiento bruto ha caído. Sin embargo, si usamos contratos de divisas a plazo esto no sucede, ya que los contratos de divisas no se cancelan, sino que se compensan. De modo que una posición larga de 100 millones de USD/JPY posteriormente compensada con una posición corta del mismo importe en la misma fecha futura puede generar una exposición bruta de 200 millones de USD, incluso si el importe neto es cero. Esto sucederá hasta que se alcance la fecha futura, momento en el que ambos contratos terminarán. Incluso si se realiza una concesión para operaciones de divisas idénticas, se tendrá en cuenta que la situación podrá surgir cuando operaciones que no sean idénticas, pero se compensen económicamente, puedan provocar el aumento de un apalancamiento teórico bruto, incluso si el apalancamiento económico ha sido reducido o eliminado, durante la vida de dichas posiciones.</p> <p>c) Puede generarse apalancamiento mediante el uso de futuros, opciones, swaps, swaptiones, contratos a plazo y otros contratos de derivados sobre renta fija, divisas, índices de renta variable y cestas de los mismos. Normalmente, estos contratos se utilizarán para aislar o cubrir riesgos asociados con los mercados de renta fija, incluidos el riesgo de tipos de interés, cambios en la curva o curvas de rendimiento, diferenciales nacionales, riesgos crediticios, exposiciones a divisas y volatilidad del mercado.</p> <p>d) Puede haber poca relación entre el riesgo de tipos de interés y los valores teóricos de los derivados, de tal modo que los futuros sobre tipos de interés a muy corto plazo pueden tener poca sensibilidad a los cambios en los tipos de interés («duración»), pero emplear grandes</p>
--	--	--

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

		<p>cantidades de valores teóricos para generar esas exposiciones. De igual forma, los futuros sobre bonos a largo plazo tenderán a tener una mayor sensibilidad a los cambios en los tipos de interés («duración»), pero requiere, en comparación, menos exposición teórica.</p> <p>e) Aviso sobre el riesgo de apalancamiento: el apalancamiento bajo determinadas circunstancias genera la oportunidad de obtener mayores rendimientos y, por tanto, ganancias importantes, pero al mismo tiempo podría incrementar la volatilidad del subfondo y, por tanto, el riesgo de perder capital.</p> <p>f) Gestión de riesgo: un proceso de gestión de riesgo supervisa esta estrategia de inversión a través de un seguimiento del valor en riesgo (VaR) diario (99 %; 1 mes) que se completa por pruebas de respaldo mensuales y pruebas de esfuerzo.</p>
Riesgos específicos del mercado	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgo de derivados</li> <li>• Riesgo operativo y de custodia</li> <li>• Riesgo de bonos de alto rendimiento</li> <li>• Valores de deuda estructurados/Riesgos de los productos titulizados</li> <li>• Riesgo de warrant</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgo de derivados</li> <li>• Riesgo operativo y de custodia</li> <li>• Riesgo de valores en dificultades (impagos)</li> <li>• Riesgo de bonos de alto rendimiento</li> <li>• Valores de deuda estructurados/Riesgos de los productos titulizados</li> <li>• Riesgo de warrant</li> </ul>
Perfil del tipo de inversor	<p>Este subfondo es adecuado para inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estén buscando diversificar sus inversiones al exponerse a una gama de clases de activos, a nivel global;</li> <li>• Puedan aceptar mercados de bajo/mediano riesgo.</li> </ul>	<p>Este subfondo es adecuado para inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estén buscando una diversificación de sus inversiones en valores de renta fija;</li> <li>• Puedan aceptar mercados de bajo/mediano riesgo.</li> </ul>
Proceso de gestión de riesgos	Enfoque de compromiso	<p>Enfoque: VaR relativo</p> <p>Cartera de referencia: Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return</p> <p>Apalancamiento esperado: 4,5</p>
<p>Resumen de diferencias para:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Políticas de inversión</li> <li>• Estrategia de inversión</li> <li>• Asignación de activos</li> <li>• <b>Fundamentos específicos</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Pese a que el universo geográfico y la filosofía de inversión son los mismos en ambos subfondos, el Subfondo absorbente tiene un enfoque diferente en torno a un índice de referencia Euro Aggregate con un margen de maniobra significativo para conseguir un valor añadido significativo con una gestión flexible en cuanto a la duración y al crédito. Esto se debe principalmente al hecho de que no hay apalancamiento para el Subfondo absorbido que está bajo el Enfoque de compromiso, mientras que el Subfondo absorbente está bajo el enfoque VaR con un apalancamiento esperado de 4,50. .</li> <li>✓ Como consecuencia de lo anterior, la elección del PARVEST Euro Bond Opportunities como Subfondo absorbente está vinculada a i) las similitudes entre ambos subfondos en el universo geográfico, ii) el hecho de que tras la fusión, los activos combinados alcancen un tamaño óptimo para este tipo de estrategia y en beneficio de los accionistas, y iii) la previsión potencial de rentabilidad en beneficio de los accionistas absorbidos (teniendo en cuenta que dicha previsión no está garantizada).</li> </ul>	
<p>OCR:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• «Classic»</li> <li>• «N»</li> <li>• «Privilege»</li> <li>• «I»</li> </ul>	<p>En la fecha de este documento</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,18 %</li> <li>• 1,68 %</li> <li>• 0,68 %</li> <li>• 0,58 %</li> </ul>	<p>En la fecha de este documento del subfondo transferido «BNP Paribas L1 Bond Euro Opportunities»</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,14 %</li> <li>• 1,64 %</li> <li>• 0,69 %</li> <li>• 0,48 %</li> </ul>

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

La Fecha de negociación de solicitudes, la Fecha de cálculo y publicación del VL, la Fecha de liquidación de solicitudes, SRRI (3), la Divisa de contabilidad, la Fecha de valoración y cualquier otra característica que no se incluye en la tabla anterior son las mismas en los Subfondos absorbidos y absorbentes.

Características	Subfondo absorbido «BNP Paribas L1 Patrimoine**»	Subfondo absorbente «BNP Paribas Funds Sustainable Multi-Asset Stability»
Tipo de fusión	Fusión en efectivo	
Objetivo de inversión	Aumentar el valor de sus activos a medio plazo y conseguir un rendimiento absoluto en dicho periodo de tiempo	Aumentar el valor de sus activos a medio plazo invirtiendo en sociedades ESG a través de renta variable y bonos
Política de inversión	<p>Este subfondo invierte en OICVM u OIC que invierten principalmente en valores de renta fija, acciones y valores equivalentes de renta variable, materias primas, instrumentos del mercado monetario y de efectivo.</p> <p>Cuando la inversión en OICVM u OIC no se considere apropiada, el subfondo puede invertirse directamente en activos objetivo subyacentes cuando reúnan las condiciones del Anexo 1 del Libro I del Folleto.</p> <p>El subfondo no posee materias primas directamente.</p>	<p>Este subfondo invierte, directa o indirectamente (a través de OICVM, OIC o ETF), en bonos o acciones de emisores que cumplen con los criterios de desarrollo sostenible que comprenden la responsabilidad social y medioambiental y la gobernanza (criterios ESG), que aplican un filtro SRI (Inversiones responsables y sostenibles).</p> <p>El subfondo tendrá el 50 % de la exposición mínima a renta fija. El corretaje de la Renta Fija invertirá principalmente en emisores denominados en euros cuyas prácticas, productos y servicios se evaluarán sobre la base de criterios ESG específicos.</p> <p>Con respecto al corretaje de Renta Variable, el subfondo invertirá directa o indirectamente (a través de OICVM, OIC o ETF):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ya sea en emisores cuyos productos y servicios contribuyen a resolver problemas relacionados con el medio ambiente y el desarrollo sostenible (enfoque temático);</li> <li>- o en emisores con las mejores prácticas ESG de su sector a través de enfoques selectivos positivos (o «Mejor de su Clase») y negativos (o por «exclusión»). Estos filtros están dirigidos a la selección de sociedades de todos los sectores que demuestren las mejores prácticas al utilizar los criterios ESG.</li> </ul> <p>En unas condiciones del mercado normales, el subfondo tendrá por objeto lograr sus objetivos de rendimiento al mantener las siguientes ponderaciones de la clase de activo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Renta variable: 25 %</li> <li>- Bonos: 75 %</li> </ul> <p>Para una gestión eficaz de la cartera, el Gestor de inversiones podrá alejarse sustancialmente de esas ponderaciones basándose en las condiciones del mercado y en sus previsiones (la exposición a la renta variable puede variar de un 0 % a un 50 % como máximo).</p> <p>El Gestor de inversiones aplica asimismo la Política de inversiones sostenibles de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, que tiene en cuenta los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en las inversiones del Subfondo.</p>
Derivados y transacciones de financiación de valores	Los Instrumentos financieros derivados básicos pueden utilizarse para una gestión eficiente de la cartera y de la cobertura, tal y como se describe en los puntos 2 y 3 del Anexo 2 del Libro I.	

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

Riesgos específicos del mercado	<ul style="list-style-type: none"> <li>Riesgo del mercado de materias primas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Riesgo de capitalizaciones pequeñas, sectores especializados o restringidos</li> </ul>
Perfil del tipo de inversor	<p>Este subfondo es adecuado para inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Estén buscando diversificar sus inversiones al exponerse a una gama de clases de activos, a nivel global;</li> <li>Puedan aceptar mercados de bajo/mediano riesgo</li> </ul>	
Conversión	Autorizado en cualquier caso	La conversión, ya sea para la suscripción o para el reembolso, solo está autorizada con los subfondos «Sustainable Multi-Asset Balanced» y «Sustainable Multi-Asset Growth» y entre clases de acciones del subfondo.
Fecha de valoración	Para cada día de la semana en que los bancos estén abiertos en Luxemburgo (un «Fecha de valoración»), existe un VL correspondiente con fecha del mismo día.	Para cada día de la semana en que los bancos estén abiertos en Luxemburgo (un «Fecha de valoración»), existe un VL correspondiente con fecha del mismo día a no ser que el 50 % o más de los activos subyacentes no pueda valorarse.
Resumen de diferencias para: <ul style="list-style-type: none"> <li>Políticas de inversión</li> <li>Estrategia de inversión</li> <li>Asignación de activos</li> <li>Fundamentos específicos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Pese a que ambos subfondos invierten en un gran número de activos a través de otros fondos, el Subfondo absorbente invierte en sociedades y emisores que intentan encontrar soluciones a los retos medioambientales y sociales actuales.</li> <li>✓ Además, la cartera de Renta Fija del Subfondo absorbente invertirá principalmente en emisores denominados en euros.</li> <li>✓ El Subfondo absorbente se centra en la integración de las características de ESG.</li> <li>✓ Como consecuencia de lo anterior, la elección del PARVEST Sustainable Multi-Asset Stability como Subfondo absorbente está vinculada a i) las similitudes entre ambos subfondos en cuanto a riesgos, ii) el hecho de que los activos del Subfondo absorbido hayan alcanzado niveles que ya no permiten una gestión eficaz en beneficio de los mejores intereses de los Accionistas absorbidos, y iii) la previsión potencial de rentabilidad en beneficio de los accionistas absorbidos (teniendo en cuenta que dicha previsión no está garantizada).</li> </ul>	
OCR:  <ul style="list-style-type: none"> <li>«Classic»</li> <li>«Privilege»</li> <li>« »</li> </ul>	<p>En la fecha de este documento</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2,08 %***</li> <li>1,68 %***</li> <li>1,52 %***</li> </ul>	<p>En la fecha de este documento del subfondo transferido «BNP Paribas L1 Sustainable Active Stability»</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1,67 %</li> <li>0,97 %</li> <li>0,72 %</li> </ul>
Comisión de asesoramiento	0,15 %	N/C
Comisión indirecta	1,50 %	0,5 %

\*\* El subfondo absorbido no está registrado en España.

\*\*\*Las clases de acciones de los subfondos absorbidos no están registradas en España.

La Fecha de negociación de solicitudes, la Fecha de cálculo y publicación del VL, la Fecha de liquidación de solicitudes, el SRR1 (3), el Proceso de gestión del riesgo (Enfoque de Compromiso), la Divisa de contabilidad y cualquier otra característica que no se incluye en la tabla anterior son las mismas en los Subfondos absorbidos y absorbentes.

## 6) Consecuencias fiscales

Estas Fusiones **no tendrán un efecto fiscal de Luxemburgo** para usted.

De conformidad con la Directiva Europea 2011/16, las autoridades luxemburguesas notificarán a las autoridades fiscales su estado de residencia, los ingresos brutos totales del intercambio de acciones en aplicación de la Fusión.

(1) Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.

Para más **asesoramiento fiscal o información** sobre las posibles consecuencias fiscales relacionadas con la Fusión, se recomienda que **contacte con su asesor fiscal o autoridad local**.

**7) Derecho a liquidar las acciones**

Sus opciones:

- ✓ Si aprueba esta Fusión, **no es necesario** que adopte ninguna medida,
- ✓ Si no aprueba la Fusión, tiene la posibilidad de solicitar el reembolso de sus acciones de forma gratuita hasta la hora límite de las fechas detalladas en la columna «Fecha de la última solicitud» en la primera tabla anterior,
- ✓ Si tiene **alguna pregunta**, póngase en contacto con nuestro **Servicio de Atención al Cliente (+ 352 26 46 31 21 / AMLU.ClientService@bnpparibas.com)**.

**8) Información adicional**

- ✓ Todos los gastos relacionados con las presentes Fusiones (incluidos los costes de transacción y los costes de Auditoría) serán asumidos por BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, la Sociedad Gestora.
- ✓ La operación de fusión será validada por PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, el auditor de la Sociedad.
- ✓ Los ratios de la fusión estarán disponibles en el sitio web <https://www.bnpparibas-am.com/en/> tan pronto como se den a conocer.
- ✓ Los Informes anual y semestral y los documentos legales de la Sociedad, así como los Documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID) de los Subfondos absorbidos y absorbentes y los informes de Depósito y Auditoría relativos a esta operación, están disponibles en la Sociedad Gestora. Los Documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID) del Subfondo absorbente también están disponibles en el sitio web <https://www.bnpparibas-am.com>, donde se invita a los accionistas a familiarizarse con ellos.
- ✓ El aviso también se comunicará a cualquier posible inversor antes de confirmar la suscripción.
- ✓ Consulte el Folleto de la Sociedad si encuentra cualquier término o expresión no definido en el presente aviso.

Atentamente,

**Los Consejos de Administración**

<sup>(1)</sup> Renombrado **BNP Paribas Funds** a partir del 30 de agosto de 2019.