

Notificación a los accionistas de

PARVEST⁽¹⁾

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

Y

BNP Paribas FLEXI I

SICAV con arreglo a la legislación luxemburguesa - Clase OICVM
Domicilio social: 10, Rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo
N.º B 117.580 del Registro Mercantil de Luxemburgo

FUSIONES

NOTIFICACIÓN A LOS ACCIONISTAS DEL SUBFONDO ABSORBIDO

<u>PARVEST</u> <u>A PARTIR DEL 30 DE AGOSTO DE 2019</u> <u>BNP PARIBAS FUNDS</u> <u>SUBFONDO ABSORBIDO</u>	<u>BNP PARIBAS FLEXI I</u> <u>SUBFONDO ABSORBENTE</u>	<u>FECHA EFECTIVA</u> <u>DE LA FUSIÓN*</u>	<u>FECHA DE LA</u> <u>ÚLTIMA</u> <u>SOLICITUD*</u>	<u>FECHA DE</u> <u>VALORACIÓN</u> <u>DEL PRIMER</u> <u>VL*</u>	<u>FECHA DE</u> <u>CÁLCULO DEL</u> <u>PRIMER VL*</u>
<u>COMMODITIES</u>	<u>COMMODITIES***</u>	<u>15 DE NOVIEMBRE</u> <u>DE 2019</u>	<u>8 DE</u> <u>NOVIEMBRE DE</u> <u>2019</u>	<u>15 DE</u> <u>NOVIEMBRE</u> <u>DE 2019</u>	<u>18 DE</u> <u>NOVIEMBRE DE</u> <u>2019</u>

***El subfondo absorbente que no estén registradas en España se ofrecerán públicamente en España en el momento de la fusión.

*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 del Subfondo absorbido que no acepten la fusión podrán solicitar el reembolso de sus acciones de forma gratuita hasta esta fecha (véase punto 7).
- 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).

Luxemburgo, 28 de junio de 2019

Estimado/a Accionista:

Por la presente le informamos de que el Consejo de Administración de PARVEST⁽¹⁾ (la **Sociedad**), ha decidido **fusionar**, sobre la base del Artículo 32 de los Estatutos de la Sociedad, las siguientes clases de acciones (la **Fusión**):

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

Subfondo absorbido PARVEST ⁽¹⁾				Subfondo absorbente BNP Paribas Flexi I			
Código ISIN	Subfondo	Clase	Divisa	Subfondo	Clase	Divisa	Código ISIN
LU0823449938	PARVEST ⁽¹⁾ Commodities	Classic-CAP	USD	BNP Paribas Flexi I Commodities***	Classic-CAP	USD	LU1931956285****
LU0823450191		Classic-DIS	USD		Classic-DIS	USD	LU1931956368****
LU0823449185		Classic EUR-CAP	EUR		Classic EUR-CAP	EUR	LU1931956442****
LU0823449268		Classic EUR-DIS	EUR		Classic EUR-DIS	EUR	LU1931956525****
LU0823449698		Classic H EUR-DIS	EUR		Classic H EUR-DIS	EUR	LU1931957176****
LU0823449425		Classic H EUR-CAP	EUR		Classic H EUR-CAP	EUR	LU1931957093****
LU0823450514		N-CAP	USD		N-CAP	USD	LU1931957259****
LU0823450605		Privilege-CAP	USD		Privilege-CAP	USD	LU1931957333****
LU0903144755		Privilege H EUR-CAP	EUR		Privilege H EUR-CAP	EUR	LU1931957689****
LU0823450357		I-CAP	USD		I-CAP	USD	LU1931957762****
LU0823450357		I-CAP Valorada en EUR	USD		I-CAP Valorada en EUR	USD	LU1931957762****
LU0823450431		IH EUR-CAP	EUR		IH EUR-CAP	EUR	LU1931957846****

***El subfondo absorbente que no estén registradas en España se ofrecerán públicamente en España en el momento de la fusión.

****Las clases de acciones del subfondo absorbente que no estén registradas en España se ofrecerán públicamente en España en el momento de la fusión.

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 general PARVEST⁽¹⁾ para ajustarse a 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 rentabilidades deficientes y/o los subfondos que no cumplan los criterios ESG en relación con otros fondos paraguas.

2) Efecto de la Fusión en los accionistas del Subfondo absorbido

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

- ✓ Los accionistas del Subfondo absorbido que no hagan uso de su derecho de reembolso de acciones, explicado más adelante en la sección 7), se convertirán en accionistas del Subfondo absorbente.
- ✓ El **Subfondo absorbido** se **disolverá** sin liquidación mediante la transferencia de todos sus activos y pasivos al Subfondo absorbente.
- ✓ El **Subfondo absorbido dejará de existir** en la fecha efectiva de la Fusión.

3) Efecto de la Fusión en los accionistas del Subfondo absorbente

Tenga en cuenta los siguientes aspectos:

- ✓ El Subfondo absorbente se activará con la Fusión.
- ✓ Las **primeras órdenes** en el Subfondo absorbente se aceptarán a partir del **viernes, 15 de noviembre de 2019** en la primera OTD con fecha del lunes, 18 de noviembre de 2019.

4) Organización del intercambio de acciones

Recibirá, en el Subfondo absorbente, el mismo número de acciones, en una categoría y clase registrada en la misma divisa que la que tenga en el Subfondo absorbido, basado en el tipo de cambio de una (1) acción del Subfondo absorbido por una (1) acción del Subfondo absorbente.

Los accionistas registrados recibirán acciones registradas.

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

Los accionistas titulares de acciones al portador recibirán acciones al portador.

5) Diferencias importantes entre los Subfondos absorbido y absorbente

Las diferencias entre la Sociedad absorbida y la Sociedad absorbente son las siguientes:

Características	PARVEST ⁽¹⁾	BNP Paribas Flexi I
Ejercicio	Del 1 de enero al 31 de diciembre	Del 1 de julio al 30 de junio
Junta general anual de accionistas	25 de abril	Cuarto lunes de octubre
Dividendos anuales	30 de abril	20 de abril
Auditores	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative	Ernst & Young S.A.

En cuanto a los Subfondos:

Las políticas de inversión de ambos Subfondos están redactadas de forma diferente. Sin embargo, esto es solo una diferencia formal, ya que las carteras serán las mismas.

Características	PARVEST ⁽¹⁾ Commodities	BNP Paribas Flexi I Commodities***
Política de inversión	<p>Los índices en cuestión, en un mercado regulado o extrabursátil. En particular, el subfondo podrá suscribir contratos de swaps (swap de tipo de interés variable o fijo sobre el rendimiento de los índices).</p> <p>Los swaps de rendimiento sobre índices proporcionan una posición a largo plazo sobre materias primas subyacentes y pueden combinarse, entre otras cosas, con posiciones a largo y corto plazo sobre índices, subíndices o cestas de índices de materias primas como complemento de la exposición a largo plazo, con el fin de obtener un rendimiento superior al esperado.</p> <p>Las fuentes de rendimiento provienen de factores tales como, entre otros, las decisiones de ponderación de los activos al utilizar las combinaciones de índices antes mencionadas, basadas en un análisis fundamental y cuantitativo y en el posicionamiento de los vencimientos mediante el uso de índices en los que los vencimientos futuros de los contratos subyacentes pueden diferirse aún más en comparación con los meses iniciales estándar.</p> <p>Este subfondo invierte al menos dos tercios de sus activos en bonos u otros valores similares, instrumentos del mercado monetario y valores mobiliarios vinculados a los precios de materias primas de cualquier tipo.</p> <p>La parte restante, concretamente un tercio de sus activos como máximo, podrá invertirse en cualquier otro valor mobiliario, instrumentos del mercado monetario o efectivo, y hasta el 10 % de sus activos podrá invertirse en OICVM u OIC.</p> <p>El subfondo no posee materias primas directamente.</p> <p>Tras la cobertura, la exposición del subfondo a divisas distintas al USD no superará el 5 %.</p> <p>Derivados y transacciones de financiación de valores</p> <p>Los instrumentos financieros derivados básicos, y TRS*, pueden utilizarse</p>	<p>Este subfondo puede estar expuesto a cualquier índice representativo de materias primas, combinando todos los sectores que cumplen la Directiva Europea 2007/16/CEE, excluyendo la agricultura y la ganadería.</p> <p>La exposición a los índices se obtiene utilizando un método de replicación sintético. Para ello, el subfondo invierte en los instrumentos financieros derivados que se describen a continuación en los índices mencionados, en un mercado regulado o extrabursátil. En particular, el subfondo podrá suscribir un TRS** que se ajuste a las directrices de la ESMA.</p> <p>TRS** (como los swaps de rendimiento sobre índices) proporciona una posición a largo plazo sobre materias primas subyacentes y puede combinarse, entre otras cosas, con posiciones a largo y corto plazo sobre índices, subíndices o cestas de índices de materias primas como complemento de la exposición a largo plazo, con el fin de obtener un rendimiento superior al esperado.</p> <p>Las fuentes de rendimiento provienen de factores tales como, entre otros, las decisiones de ponderación de los activos al utilizar las combinaciones de índices antes mencionadas, basadas en un análisis modelo y en el posicionamiento de los vencimientos mediante el uso de índices en los que los vencimientos futuros de los contratos subyacentes pueden diferirse aún más en comparación con los meses iniciales estándar.</p> <p>Este subfondo invierte al menos dos tercios de sus activos en bonos u otros valores similares, instrumentos del mercado monetario y valores mobiliarios vinculados a los precios de materias primas de cualquier tipo.</p> <p>La parte restante, concretamente un tercio de sus activos como máximo, podrá invertirse en cualquier otro valor mobiliario, instrumentos del</p>

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

<p>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>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><i>* El reequilibrio de los índices, que corresponde a ajustes técnicos basados en algoritmos sistemáticos, puede ser diario. La metodología de los índices financieros puede incluir ciertos costes en la Estrategia que cubren, entre otras cosas, los costes de replicación en el funcionamiento del índice, que pueden variar con el tiempo en función de las condiciones de mercado predominantes. Se invita a los inversores a consultar la siguiente página web https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/ para obtener una lista de los índices financieros a los que está expuesto el Subfondo. Los enlaces al desglose completo de los índices, la información sobre el rendimiento y la metodología de cálculo están disponibles en la misma página.</i></p> <p>Datos de apalancamiento:</p> <p>a) El apalancamiento esperado, estimado en un 1, 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 valor liquidativo. Se podrían alcanzar niveles de apalancamiento superiores (metodología de valores teóricos) a lo largo de la duración del subfondo en relación con su estrategia de inversión.</p> <p>b) El uso de instrumentos financieros derivados en índices de materias primas de cualquier tipo tiene por objeto igualar el valor liquidativo de forma regular. El uso de dicha combinación de índices/subíndices puede parecer un efecto de apalancamiento sintético al considerar la acumulación teórica subyacente, al considerar una metodología de cálculo que suma los valores absolutos de los swaps nominales. En la práctica, los titulares de los subfondos deben entender que las posiciones largas/cortas en índices tienen por objeto proporcionar una posición de superposición neutra en el mercado además de la exposición única larga principal, y no expandir un apalancamiento direccional.</p> <p>Esta exposición se incrementa o disminuye de acuerdo con el nivel de riesgo presupuestado en el mejor interés de los accionistas.</p> <p>c) Apalancamiento superior: podría obtenerse un apalancamiento superior a 1 mediante estrategias de arbitraje (no direccionales) cuyo riesgo adicional siga siendo bajo para el subfondo; en determinadas circunstancias, cuando el subfondo mediante un swap de rendimiento sobre un índice que tome una posición larga igual a 5 veces un índice y una posición corta igual a 5 veces otro índice, podría alcanzarse un apalancamiento superior; también podría obtenerse una contribución de riesgo adicional de las materias primas de negociación bursátil que puedan negociarse para exponerse a índices y estrategias y que, a continuación, podrían proceder de las ETC que tengan el</p>	<p>mercado monetario o efectivo, y hasta el 10 % de sus activos podrá invertirse en OICVM u OIC.</p> <p>El subfondo no posee materias primas directamente.</p> <p>Tras la cobertura, la exposición del subfondo a divisas distintas al USD no superará el 5 %.</p> <p><u>Derivados y transacciones de financiación de valores</u></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>Las transacciones de recompra y las transacciones de recompra inversa podrán utilizarse 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><i>** El reequilibrio de los índices, que corresponde a ajustes técnicos basados en algoritmos sistemáticos, puede ser diario. La metodología de los índices financieros puede incluir ciertos costes en la estrategia que cubren, entre otras cosas, los costes de replicación en el funcionamiento del índice, que pueden variar con el tiempo en función de las condiciones de mercado predominantes. Como ejemplo de índice subyacente utilizado para TRS, el Subfondo puede utilizar Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped, pero también pueden utilizarse otros índices para crear exposición a materias primas. El reajuste del índice Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped (cada mes) no implica ningún coste para el Subfondo. Se invita a los inversores a consultar la siguiente página web https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/BCF9607E-2489-4E48-8EEC-24BFCA35F286 para obtener una lista de los índices financieros a los que puede estar expuesto el Subfondo. Los enlaces al desglose completo de los índices, la información sobre el rendimiento y la metodología de cálculo, incluido el reequilibrio de frecuencias, están disponibles en la misma página. El reequilibrio de los índices a los que está expuesto el Subfondo a la fecha del presente Folleto no implica ningún coste para el Subfondo.</i></p>
--	--

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

	<p>mismo impacto sobre el apalancamiento que los swaps de rendimiento.</p> <p>d) Gestión de riesgos: según lo requerido por la autoridad local, un proceso de gestión de riesgos supervisa esta estrategia de inversión a través de un control diario de VaR (99 %; 1 mes) completado con pruebas de respaldo mensuales y pruebas de esfuerzo.</p> <p>e) Advertencia de 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>	
--	--	--

***El subfondo absorbente que no estén registradas en España se ofrecerán públicamente en España en el momento de la fusión.

Aparte de este aspecto formal, no existe ninguna otra diferencia entre los Subfondos absorbido y absorbente. Tienen las mismas características, entre otras cosas:

- Gestor de inversiones
- Objetivo de inversión (salvo una aclaración en cuanto a la redacción)
- Estrategia de inversión
- Estructura de comisiones (incluidas las comisiones de gestión)

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.

La Fusión se realizará en especie.

6) Consecuencias fiscales

Esta Fusión no tendrá **un efecto fiscal de Luxemburgo** para usted.

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

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.
- ✓ 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 la presente Fusión (incluidos 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.

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

- ✓ 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 absorbido y absorbente 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.
- ✓ La notificación 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 la presente notificación.

Atentamente,

Los Consejos de Administración

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