

# PARVEST

SICAV con arreglo a la legislación luxemburguesa – Categoría de OICVM

Domicilio social: 10 rue Edward Steichen, L-2540 Luxemburgo

N.º B 33363 del Registro Mercantil de Luxemburgo

## Notificación a los accionistas

Luxemburgo, 28 de junio de 2019

Estimado Accionista:

Le informamos de los siguientes cambios que se reflejarán en la siguiente versión del folleto con fecha de agosto de 2019. Estos cambios se harán efectivos el 30 de agosto de 2019.

### CAMBIOS APLICABLES A LA SOCIEDAD Y TODOS LOS SUBFONDOS

#### I. DENOMINACIÓN

##### «Nombre de la Sociedad»

De acuerdo con lo decidido en las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas el 23 de mayo y el 18 de junio de 2019, la Sociedad pasará a llamarse **BNP Paribas Funds**.

##### «Nombre y clasificación de los Subfondos»

Los subfondos pasarán a llamarse y clasificarse como se muestra a continuación:

#### SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE

Nombre actual	Nombre nuevo	Nombre actual	Nombre nuevo
Aqua	Aqua	Climate Impact	Climate Impact
Consumer Innovators	Consumer Innovators	Disruptive Technology	Disruptive Technology
Energy Innovators	Energy Transition	Equity Best Selection Euro	Euro Equity
Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asia ex-Japan Equity	Equity Best Selection Europe ex-UK	Europe ex-UK Equity
Equity Best Selection Europe	Europe Equity	Equity Brazil	Brazil Equity
Equity Best Selection World	Global Equity	Equity Europe Growth	Europe Growth
Equity China	China Equity	Equity Europe Value	Europe Value
Equity Europe Emerging	Europe Emerging Equity	Equity High Dividend USA	Equity High Dividend USA
Equity Europe Small Cap	Europe Small Cap	Equity Indonesia	Equity Indonesia
Equity Germany	Germany Multi-Factor Equity	Equity Japan Small Cap	Japan Small Cap
Equity India	India Equity	Equity Russia	Russia Equity
Equity Japan	Japan Equity	Equity Turkey	Turkey Equity
Equity Latin America	Latin America Equity	Equity USA Growth	US Growth
Equity Nordic Small Cap	Nordic Small Cap	Equity USA Small Cap	US Small Cap
Equity Russia Opportunities	Equity Russia Opportunities	Equity World Emerging	Emerging Equity
Equity USA	Equity USA	Equity World Low Volatility	Global Low Vol Equity
Equity USA Mid Cap	US Mid Cap	Euro Mid Cap	Euro Mid Cap



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

The asset manager  
for a changing  
world

Equity USA Value DEFI	US Value Multi-Factor Equity	Flexible Equity Europe	Euro Defensive Equity
Equity World Emerging Low Volatility	Equity World Emerging Low Volatility	Health Care Innovators	Health Care Innovators
Equity World Telecom	Telecom	Real Estate Securities Europe	Europe Real Estate Securities
Finance Innovators	Finance Innovators	Real Estate Securities World	Global Real Estate Securities
Global Environment	Global Environment	Sustainable Equity Europe	Sustainable Equity Europe
Green Tigers	Green Tigers	Sustainable Equity High Dividend Europe	Europe Dividend
Human Development	Human Development	SMaRT Food	SMaRT Food
Real Estate Securities Pacific	Pacific Real Estate Securities		

#### SUBFONDOS DE RENTA FIJA

Nombre actual	Nombre nuevo	Nombre actual	Nombre nuevo
Bond Absolute Return V350	Absolute Return Low Vol Bond	Bond Absolute Return V700	Absolute Return Medium Vol Bond
Bond Asia ex-Japan	Asia ex-Japan Bond	Bond Best Selection World Emerging	Emerging Bond Opportunities
Bond Euro	Euro Bond	Bond Euro Corporate	Euro Corporate Bond
Bond Euro Government	Euro Government Bond	Bond Euro High Yield	Euro High Yield Bond
Bond Euro Inflation-Linked	Euro Inflation-Linked Bond	Bond Euro Long Term	Bond Euro Long Term
Bond Euro Medium Term	Euro Medium Term Bond	Bond Euro Short Term	Euro Short Term Bond Opportunities
Bond Euro Short Term Corporate	Euro Short Term Corporate Bond	Bond USD	Bond USD
Bond USA High Yield	US High Yield Bond	Bond World	Global Bond Opportunities
Bond USD Short Duration	US Short Duration Bond	Bond World Emerging Local	Local Emerging Bond
Bond World Emerging	Emerging Bond	Bond World Inflation-Linked	Global Inflation-Linked Bond
Bond World High Yield	Global High Yield Bond	Covered Bond Euro	Euro Covered Bond
Bond World Income	Flexible Global Credit	Green Bond	Green Bond
Enhanced Cash 6 Months	Enhanced Bond 6M	Sustainable Bond Euro Corporate	Sustainable Euro Corporate Bond
Flexible Bond Europe Corporate	Euro Short Term Corporate Bond Opportunities	Sustainable Bond Euro	Sustainable Euro Bond
Flexible Bond Euro	Flexible Bond Euro	Sustainable Bond World Corporate	Sustainable Global Corporate Bond

#### SUBFONDOS DE BONOS CONVERTIBLES

Nombre actual	Nombre nuevo	Nombre actual	Nombre nuevo
Convertible Bond Europe	Europe Convertible	Convertible Bond Europe Small Cap	Europe Small Cap Convertible
Convertible Bond World	Global Convertible		

#### SUBFONDOS DE ACTIVOS MÚLTIPLES

Nombre actual	Nombre nuevo	Nombre actual	Nombre nuevo
Diversified Dynamic	Target Risk Balanced	Multi-Asset Income Emerging	Emerging Multi-Asset Income
Commodities	Commodities	Cross Asset Absolute Return	Absolute Return Multi-Strategy
		Flexible Opportunities	Flexible Opportunities

#### SUBFONDOS DEL MERCADO MONETARIO

Nombre actual	Nombre nuevo	Nombre actual	Nombre nuevo
Money Market Euro	Euro Money Market	Money Market USD	USD Money Market

### **«Denominación abreviada»**

Como alternativa, cada subfondo puede utilizar la denominación abreviada «BNP Paribas» seguida del nombre del subfondo (por ejemplo, «BNP Paribas Aqua» para «BNP Paribas Funds Aqua»).

### **«Códigos ISIN»**

Los códigos ISIN para cada subfondo permanecerán sin cambios.

## **II. TRANSFORMACIÓN SOSTENIBLE**

### **«Política de inversión sostenible»**

Tenga en cuenta que su Sociedad estará completamente integrada según los criterios de ESG y todos los subfondos cumplirán con la política de inversión sostenible como se establece en el Libro 1 del folleto como se describe a continuación:

*La Política de inversión sostenible describe la integración del Análisis de ESG y/o las Normas de ESG (como se define a continuación) en los procesos de inversión aplicados por los gestores de inversiones de cada subfondo. ESG hace referencia a los criterios sociales, ambientales y de gobernanza. Éstos son los tres grupos de indicadores comúnmente utilizados para evaluar el nivel de sostenibilidad de una inversión. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT se compromete a mantener un enfoque sostenible de sus inversiones. No obstante, el grado de aplicación de estas Normas y Análisis varía en función del tipo de subfondo, de la clase de activo, de la región y del instrumento utilizado. Además, algunos subfondos pueden aplicar directrices de inversión adicionales, como se describe en el Libro 2. Por consiguiente, la implementación de esta política se llevará a cabo de forma individual en todas las carteras.*

*Las Normas de ESG están integradas en el proceso de inversión para cada subfondo. Estas Normas incluyen el respeto a: 1) los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas; y 2) las políticas sectoriales de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT.*

*El Pacto Mundial de las Naciones Unidas ([www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)) es un marco compartido, reconocido mundialmente y aplicable a todos los sectores de la industria. Se basa en las convenciones internacionales en los ámbitos de los derechos humanos, las normas laborales, la gestión ambiental y la lucha contra la corrupción. Aquellas sociedades que violen uno o más de los principios serán excluidas de las inversiones de los subfondos, y las que corran el riesgo de incumplirlos serán objeto de un exhaustivo seguimiento, e incluso pueden llegar a estar excluidas.*

*BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT también ha establecido una serie de directrices de ESG relativas a las inversiones en sectores sensibles. Las sociedades de estos sectores sensibles que no cumplan con los principios mínimos establecidos en las presentes directrices quedarán excluidas de las inversiones de los subfondos. Los sectores afectados incluyen, entre otros, el aceite de palma, la celulosa, las actividades mineras, las arenas petrolíferas, las arenas bituminosas, la energía nuclear, la generación de electricidad a partir del carbón, el tabaco, las armas controvertidas y el amianto.*

*El Centro de Sostenibilidad de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT informará a los Gestores de inversiones acerca de estas Normas de ESG.*

*El Análisis de ESG consiste en la evaluación de los tres indicadores no financieros antes mencionados:*

- *Ambiental: como la eficiencia energética, la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero el tratamiento de residuos, etc.*
- *Social: como el respeto de los derechos humanos y los derechos de los trabajadores, la gestión de recursos humanos (salud y seguridad de los trabajadores, diversidad), etc.*
- *De gobernanza: como la independencia del Consejo de Administración, la remuneración de los gestores, el respeto por los derechos de los accionistas minoritarios, etc.*

*El Gestor de inversiones determina para cada proceso de inversión la forma y el grado de integración del Análisis de ESG, como las calificaciones de ESG.*

*La gestión es una parte integral y crucial de la inversión sostenible, que se utilizará para guiar a las sociedades y al mundo hacia el camino correcto. En este ámbito, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT se ocupa de tres dimensiones diferentes:*

- *Compromiso social: el objetivo es animar a las sociedades a obtener los más altos niveles posibles de responsabilidad medioambiental, social y de gobernanza, y acompañarlas en este sentido.*
- *Compromiso relacionado con el voto: votar en el Consejo de Administración es un componente fundamental del diálogo continuo del Grupo con las sociedades y constituye una parte integral de su proceso de inversión.*
- *Compromiso con las políticas públicas: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT considera que las sociedades pueden beneficiarse del compromiso con los responsables políticos en el desarrollo de un marco regulador que las inste a alcanzar altos niveles medioambientales y sociales.*

*Puede encontrar más información y documentación sobre la estrategia de sostenibilidad global de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT en el sitio web en la siguiente dirección: <https://www.bnpparibas-am.com/en/our-approach-to-responsibility/as-a-responsible-investor/>.*

### **«Integración de ESG»**

Cada subfondo seguirá los criterios de inversión estándar de ESG definidos anteriormente.

Se aplicarán los requisitos específicos adicionales de ESG a las siguientes estrategias:

#### **1. Estrategias multi-factor**

Estas estrategias se aplicarán a los subfondos **Germany Multi-Factor Equity** (ex «Equity Germany») y **US Value Multi-Factor Equity** (ex «Equity USA Value DEFI»)

Dentro de estos subfondos, una vez implementado el proceso de inversión cuantitativa, se calcula una puntuación relacionada con el ESG y 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.*

## 2. Estrategias temáticas

Los subfondos (**Aqua, Climate Impact, Energy Transition** [ex «Energy Innovators»], **Global Environment, Green Bond, Green Tigers, Human Development y SMaRT Food**) tendrán como objetivo ayudar o acelerar la transición hacia un mundo sostenible centrándose en los retos relacionados con su tema específico de inversión.

## 3. Estrategias «Mejor de su clase»

Los subfondos que se involucrarán en estas estrategias (**Sustainable Euro Bond** [ex «Sustainable Bond Euro»], **Sustainable Euro Corporate Bond** [ex «Sustainable Bond Euro Corporate»] y **Sustainable Global Corporate Bond** [ex «Sustainable Bond World Corporate»]) están clasificados como «Mejor de su clase» desde un punto de vista de ESG. Significa que seleccionan a los emisores cuyas prácticas se consideren como «Mejor de su clase» en este tema. Además, estos subfondos seleccionarán emisores cuyos productos y servicios (i) contribuyan a solucionar problemas relacionados con el medioambiente y el desarrollo sostenible, y (ii) tengan un impacto positivo y sostenible en el medioambiente y el clima social.

El Centro de Sostenibilidad de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT proporcionará el universo de inversión de estos subfondos. Este universo se basará en el proceso de puntuación de ESG. Este proceso cuenta con tres pasos clave:

- 1) Se calcula una puntuación de ESG cuantitativa para cada emisor/país sobre la base de los indicadores de ESG,
- 2) Entonces, se podrán considerar los elementos cualitativos relacionados con las cuestiones clave de sostenibilidad. Este proceso puede modificar la puntuación inicial.
- 3) Se convierte la nueva puntuación de ESG en una clasificación que supone las siguientes recomendaciones:
  - Emisores con una buena puntuación: recomendación positiva
  - Emisores con una puntuación media: recomendación neutral
  - Emisores con una mala puntuación: recomendación negativa

El Gestor de inversiones solo puede invertir en emisores con recomendaciones positivas o neutras.

## OTROS CAMBIOS APLICABLES A LOS SUBFONDOS (LIBRO II)

### SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE

#### «Energy Transition» (ex «Energy Innovators»)

Tenga presente que, la política de inversión del subfondo se actualizará en función del cambio de nombre del subfondo de «Energy Innovators» a «Energy Transition»:

Política de inversión actual	Política de inversión nueva
<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 de todo el mundo que innoven para ayudar a cumplir los futuros requisitos energéticos de un mundo desarrollado.</p> <p>La Innovación energética incluye, entre otros, (i) la reducción del coste de la extracción de recursos tradicionales, (ii) la mejora de la recuperación final de recursos tradicionales, (iii) la competitividad y la adopción de fuentes de energía renovables y alternativas, y (iv) la reducción de la demanda estructural de energía.</p>	<p>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 sociedades en todo el mundo que se comprometan con la transición energética.</p> <p>La transición energética incluye, entre otros, la energía renovable y de transición, la eficiencia energética, el transporte sostenible, la construcción e infraestructura ecológica.</p>

Este cambio provocará una extensión del universo de inversión. El gestor de inversiones considerará ampliamente los sectores relacionados con la energía, la energía de transición, el transporte sostenible, la construcción e infraestructura ecológica, así como las fuentes de energía renovables y alternativas.

#### «Euro Defensive Equity» (ex «Flexible Equity Europe»)

Tenga presente que, la política de inversión del subfondo se actualizará en función del cambio de nombre del subfondo de «Flexible Equity Europe» a «Euro Defensive Equity»:

- a) La zona del euro reemplazará al Espacio Económico Europeo (EEE) como horizonte geográfico del subfondo.
- b) La exposición del subfondo a divisas distintas al EUR no superará el 10 %.

**«Germany Multi-Factor Equity» (ex «Equity Germany»)**

Tenga presente que, la política de inversión del subfondo se actualizará en función de cambio de nombre del subfondo de «Equity Germany» a **«Germany Multi-Factor Equity»**:

Política de inversión actual	Política de inversión nueva
<p>Este subfondo invierte al menos 2/3 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 negocios en Alemania.</p> <p>El resto, concretamente 1/3 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 pueden invertirse en OICVM u OIC.</p> <p>En todo momento, como mínimo el 75 % de los activos estará invertido en todo momento en renta variable emitida por sociedades que tengan su domicilio social en un Estado miembro del Espacio Económico Europeo distinto de los países que no cooperan en la lucha contra el fraude y la evasión fiscal.</p>	<p>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 sociedades que tengan su domicilio social en Alemania.</p> <p>El resto, concretamente el 25 % de sus activos como máximo, podrá invertirse en otras rentas variables, 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 EUR.</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>

Esta actualización no tendrá un impacto significativo en la estrategia de inversión actual, la asignación de activos o la composición de la cartera.

**«Human Development»**

Tenga presente que se actualizará la definición de **«Human Development»** en la política de inversión del subfondo:

Definición actual	Definición nueva
<p>Las sociedades cuyos productos y servicios ofrezcan soluciones a los retos humanos y sociales incluidos, entre otros, la pobreza y el acceso a los servicios básicos, y a los nuevos retos que presenta una población envejecida o el desarrollo socioeconómico sostenible y sectores relacionados o conectados y que respeten los principios de responsabilidad social, ambiental y de gobernanza como se establece en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.</p>	<p>Las sociedades que realicen una parte importante de sus negocios en relación con:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) acceso a la educación, información y comunicación;</li> <li>2) buena salud y el bienestar;</li> <li>3) comunidades y ciudades sostenibles;</li> <li>4) acceso a recursos sostenibles;</li> <li>5) crecimiento económico sostenible e inclusivo;</li> <li>6) reto de la alimentación.</li> </ol>

La distribución sectorial del subfondo se adaptará en consecuencia. El objetivo es reducir la exposición del subfondo al sector de la salud y aumentar su exposición a sectores relacionados, como el acceso a la información y la comunicación, o las ciudades y los recursos sostenibles.

**«Japan Equity» (ex «Equity Japan»)**

Tenga presente que la gestión de inversiones de la cartera se transferirá de **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Japan** al gestor de inversiones externo japonés **Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management Co. Ltd** con el fin de beneficiarse plenamente de su gran experiencia en la renta variable japonesa.

**SUBFONDOS DE RENTA FIJA**

**«Absolute Return Low Vol Bond» (ex «Bond Absolute Return V350»)**

Tenga presente que la actual tasa crítica de **«Eonia»** utilizada para el cálculo de la comisión de rentabilidad en las acciones «I-CAP» se incrementará en el mejor interés de los accionistas a **«Eonia + 2 %»**.

A la fecha de la presente publicación, el VL del subfondo no incluye ninguna comisión de rentabilidad. Si así fuera en la fecha efectiva del cambio, el cálculo de la comisión de rentabilidad se efectuará hasta el último VL (Fecha de negociación de las órdenes, 29 de agosto de 2019). Si se observa rentabilidad, la comisión de rentabilidad se materializará y pagará a los gestores de inversiones antes de la aplicación de la nueva comisión de rentabilidad.

**«Absolute Return Medium Vol Bond» (ex «Bond Absolute Return V700»)**

Tenga presente que la actual tasa crítica de «Eonia» utilizada para el cálculo de la comisión de rentabilidad en las acciones «I-CAP» se incrementará en el mejor interés de los accionistas a «Eonia + 4 %».

A la fecha de la presente publicación, el VL del subfondo no incluye ninguna comisión de rentabilidad. Si así fuera en la fecha efectiva del cambio, el cálculo de la comisión de rentabilidad se efectuará hasta el último VL (Fecha de negociación de las órdenes, 29 de agosto de 2019). Si se observa rentabilidad, la comisión de rentabilidad se materializará y pagará a los gestores de inversiones antes de la aplicación de la nueva comisión de rentabilidad.

**«Enhanced Bond 6M» (ex «Enhanced Cash 6 Months»)**

Tenga presente que la política y el objetivo de inversión del subfondo se actualizarán en función del cambio de nombre del subfondo, de «Enhanced Cash 6 Months» a «**Enhanced Bond 6M**»:

Objetivo de inversión actual	Nuevo objetivo de inversión																														
<p>Lograr una rentabilidad superior al tipo de rendimiento del mercado monetario del euro durante un período mínimo de inversión de seis meses.</p>	<p>Lograr una rentabilidad superior al índice compuesto 80 % Eonia* y 20 % Barclays Agg 1-3Y** en un período mínimo de inversión de seis meses. «6M» en el nombre del subfondo corresponde al período mínimo de inversión de seis meses. El subfondo no es un Fondo del mercado monetario según se define en el Reglamento 2017/1131 sobre fondos del mercado monetario.</p> <p><i>* 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</i></p> <p><i>** con «Bloomberg Index Services Limited» como administradores del Índice de referencia, no inscrito en el Registro de índices de referencia a la fecha del presente Folleto</i></p>																														
Política de inversión actual	Política de inversión nueva																														
<p>El subfondo invierte, como mínimo, 2/3 de sus activos en bonos y/o valores considerados equivalentes a bonos y/o instrumentos monetarios denominados en EUR.</p> <p>La parte restante, concretamente un máximo de 1/3 de sus activos, podrá ser invertida en cualquier valor mobiliario excepto en renta variable o valores equivalentes a renta variable, deuda estructurada de grado de inversión limitada al 20 % de los activos, instrumentos monetarios o efectivo, y además, con un límite del 10 % de los activos, en OICVM u OIC. La exposición a divisas que no sean el EUR será inferior al 15 %.</p>	<p>Para alcanzar su objetivo de inversión, el subfondo, que se gestiona de manera activa, aplica una estrategia de Enhanced Bond (bonos mejorados).</p> <p>Una estrategia de enhanced bond tiene como objetivo combinar una sensibilidad muy baja con un alto nivel de liquidez, con el objetivo de obtener rendimientos superiores a los de los bonos de plazo ultra corto (inferiores a 2 años) mediante el uso de instrumentos de Renta fija y del Mercado monetario, así como de derivados relacionados con estos instrumentos.</p> <p>Esta estrategia se basa en un enfoque activo y fundamental de la gestión de la duración, el posicionamiento de la curva de rendimiento, la asignación por países y la selección de emisores. Este proceso se combina con capacidades de investigación extrafinancieras de sostenibilidad interna, así como con la investigación macroeconómica y crediticia y las fuerzas de análisis cuantitativo.</p> <p>El subfondo se invierte en las siguientes clases de activos:</p> <table border="1" data-bbox="826 1370 1500 1930"> <thead> <tr> <th>Clases de activos</th> <th>Mínimo</th> <th>Máximo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Renta fija</td> <td>30 %</td> <td>100 %</td> </tr> <tr> <td>Emisiones gubernamentales y/o corporativas de países de la zona euro</td> <td>10 %</td> <td>100 %</td> </tr> <tr> <td>Emisiones gubernamentales y/o corporativas de países de la OCDE que no pertenecen a la zona euro</td> <td>0 %</td> <td>90 %</td> </tr> <tr> <td>Instrumentos de deuda de alto rendimiento</td> <td>0 %</td> <td>20 %</td> </tr> <tr> <td>Deuda estructurada de grado de inversión (incluidos ABS/MBS y otros productos estructurados)</td> <td>0 %</td> <td>20 %</td> </tr> <tr> <td>Límite acumulado de deuda estructurada, instrumentos de deuda de alto rendimiento y no calificados</td> <td>0 %</td> <td>20 %</td> </tr> <tr> <td>2. Instrumentos monetarios</td> <td>0 %</td> <td>50 %</td> </tr> <tr> <td>3. Efectivo</td> <td>0 %</td> <td>10 %</td> </tr> <tr> <td>4. Bono convertible</td> <td>0 %</td> <td>10 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>El subfondo puede invertirse a través de otros OICVM y/o OIC hasta el 10 % de sus activos.</p> <p>El subfondo no puede invertirse o exponerse a la renta variable.</p>	Clases de activos	Mínimo	Máximo	1. Renta fija	30 %	100 %	Emisiones gubernamentales y/o corporativas de países de la zona euro	10 %	100 %	Emisiones gubernamentales y/o corporativas de países de la OCDE que no pertenecen a la zona euro	0 %	90 %	Instrumentos de deuda de alto rendimiento	0 %	20 %	Deuda estructurada de grado de inversión (incluidos ABS/MBS y otros productos estructurados)	0 %	20 %	Límite acumulado de deuda estructurada, instrumentos de deuda de alto rendimiento y no calificados	0 %	20 %	2. Instrumentos monetarios	0 %	50 %	3. Efectivo	0 %	10 %	4. Bono convertible	0 %	10 %
Clases de activos	Mínimo	Máximo																													
1. Renta fija	30 %	100 %																													
Emisiones gubernamentales y/o corporativas de países de la zona euro	10 %	100 %																													
Emisiones gubernamentales y/o corporativas de países de la OCDE que no pertenecen a la zona euro	0 %	90 %																													
Instrumentos de deuda de alto rendimiento	0 %	20 %																													
Deuda estructurada de grado de inversión (incluidos ABS/MBS y otros productos estructurados)	0 %	20 %																													
Límite acumulado de deuda estructurada, instrumentos de deuda de alto rendimiento y no calificados	0 %	20 %																													
2. Instrumentos monetarios	0 %	50 %																													
3. Efectivo	0 %	10 %																													
4. Bono convertible	0 %	10 %																													

	<p>El subfondo se gestiona dentro de un intervalo de sensibilidad de tipos de interés de -1 a 2 años.</p> <p>Después de la cobertura, la exposición restante a divisas que no sean el EUR será inferior al 5 %.</p> <p>El Gestor de inversiones aplica asimismo la Política de inversión sostenible 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>
--	---

Esta actualización no tendrá un impacto significativo en la estrategia de inversión actual, la asignación de activos o la composición de la cartera.

**«Euro Short Term Bond Opportunities» (ex «Bond Euro Short Term»)**

Tenga presente que:

- a) La definición actual de «a corto plazo» del subfondo (bonos con un vencimiento medio que no supera los 3 años, el vencimiento residual de cada inversión no supera los 5 años) se reemplazará por: El subfondo comenzará con un vencimiento medio que no superará los 3 años.
- b) El subfondo utilizará swaps de rentabilidad total (TRS, por sus siglas en inglés) de forma complementaria en las siguientes condiciones:

Proporción esperada	Proporción máxima	Tipo de TRS
50 %	100 %	sin financiar

**«Euro Short Term Corporate Bond Opportunities» (ex «Flexible Bond Europe Corporate»)**

Tenga presente que, la política de inversión del subfondo se actualizará en función del cambio de nombre del subfondo de «Flexible Bond Europe Corporate» a **«Euro Short Term Corporate Bond Opportunities»**:

- a) el subfondo comenzará con una duración media inferior a los 2 años;
- b) tras la cobertura, la exposición del subfondo a divisas distintas al EUR no superará el 5 %.
- c) De forma complementaria, el subfondo puede utilizar swaps de incumplimiento crediticio (CDS, por sus siglas en inglés), como complemento del derivado principal para una gestión eficiente de la cartera.

Esta actualización no tendrá un impacto significativo en la estrategia de inversión actual, la asignación de activos o la composición de la cartera.

**SUBFONDOS DE ACTIVOS MÚLTIPLES**

**«Absolute Return Multi-Strategy» (ex «Cross Asset Absolute Return»)**

Tenga presente que:

- ✓ la comisión de rentabilidad actual del 15 % con el «Eonia» como tasa crítica se reemplazará por una comisión de rentabilidad del 20 % con el «Eonia + 4 %» como tasa crítica.
- A la fecha de la presente publicación, el VL del subfondo no incluye ninguna comisión de rentabilidad. Si así fuera en la fecha efectiva del cambio, el cálculo de la comisión de rentabilidad se efectuará hasta el último VL (Fecha de negociación de las órdenes, 29 de agosto de 2019). Si se observa rentabilidad, la comisión de rentabilidad se materializará y pagará a los gestores de inversiones antes de la aplicación de la nueva comisión de rentabilidad.

### INFORMACIÓN ADICIONAL

Se han aplicado cambios administrativos adicionales con el fin de actualizar y mejorar la redacción general del Folleto o en cumplimiento de nuevas leyes y reglamentos.

Los términos o las expresiones no definidos en la presente notificación tienen el mismo significado que en el Folleto de la Sociedad.

Se aconseja a los accionistas cuyas acciones estén depositadas en una cámara de compensación que se informen acerca de los términos específicos que se aplican a las suscripciones, a los reembolsos y a los canjes realizados mediante esta clase de intermediario.

***Tenga en cuenta que, a excepción de las publicaciones de periódicos requeridas por Ley, el medio oficial para obtener cualquier notificación a los accionistas será nuestro sitio web [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).***

### SUS OPCIONES

1. Si le parecen adecuados estos cambios, no es necesario que adopte ninguna medida.
2. Si no aprueba estos cambios, tiene la posibilidad de solicitar el reembolso de sus acciones gratuitamente hasta la fecha efectiva de los cambios.
3. Si tiene alguna pregunta, póngase en contacto con nuestro Servicio de Atención al Cliente (+ 352 26 46 31 21 /[AMLU.ClientService@bnpparibas.com](mailto:AMLU.ClientService@bnpparibas.com)).

Atentamente,

**El Consejo de Administración**