

Notificación a los accionistas de

BNP Paribas Funds

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

NOTIFICACIÓN DE FUSIÓN A LOS ACCIONISTAS DEL SUBFONDO ABSORBIDO Y DEL SUBFONDO ABSORBENTE

BNP PARIBAS FUNDS SUBFONDO ABSORBIDO	BNP PARIBAS FUNDS SUBFONDO ABSORBENTE	FECHA EFECTIVA DE LA FUSIÓN*	FECHA DE LA ÚLTIMA SOLICITUD*	FECHA DE VALORACIÓN DEL PRIMER VL*	FECHA DE CÁLCULO DEL PRIMER VL*
<u>EURO SHORT TERM BOND OPPORTUNITIES</u>	<u>EURO FLEXIBLE BOND*</u>	<u>29 DE ABRIL DE 2022</u>	<u>22 DE ABRIL DE 2022</u>	<u>29 DE ABRIL DE 2022</u>	<u>2 DE MAYO DE 2022</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 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 (véase el 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).

* El subfondo absorbente que no esté registrado en España se ofrecerá públicamente en España en el momento de la fusión.

Luxemburgo, 22 de marzo de 2022

Estimado/a accionista:

Por la presente le informamos de que el Consejo de Administración de BNP Paribas Funds (la **Sociedad**) ha decidido **fusionar**, con arreglo al artículo 34 de los Estatutos de la Sociedad, las siguientes clases de acciones (la **Fusión**):

Subfondo absorbido de BNP Paribas Funds				Subfondo absorbente de BNP Paribas Funds			
Código ISIN	Subfondo	Clase	Divisa	Subfondo	Clase	Divisa	Código ISIN
LU0212175227	Euro Short Term Bond Opportunities	Classic-CAP	EUR	Euro Flexible Bond*	Classic-CAP	EUR	LU2355554416**
LU0212175060		Classic-DIS	EUR		Classic-DIS	EUR	LU2355554507**
LU0212176621		N-CAP	EUR		N-CAP	EUR	LU2355554689**
LU0212177199		Privilege-CAP	EUR		Privilege-CAP	EUR	LU2355554762**
LU0212176118		I-CAP	EUR		I-CAP	EUR	LU2355554929**

*El subfondo absorbente que no esté registrado en España se ofrecerá 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

La Fusión se realiza en interés y beneficio de los accionistas del Subfondo absorbido:

El Subfondo absorbente dispone de mayor margen de maniobra en cuanto a fuentes de valor añadido como la gestión de la duración, el posicionamiento de la curva de rendimiento, la asignación por países, la selección de emisores y las divisas de la OCDE.

Esta gestión flexible trata de lograr una rentabilidad superior a la del mercado monetario del euro en un horizonte de inversión recomendado de unos 36 meses.

Advertencia:

- ✓ **Los resultados anteriores no son un indicador ni una garantía de los resultados futuros.**
- ✓ **No se garantiza que se cumpla este objetivo.**

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

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

- ✓ Los accionistas del Subfondo absorbido que no ejerzan su derecho a reembolsar acciones, explicado en el punto 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.
- ✓ Los activos del Subfondo absorbido cumplen con la política de inversión del Subfondo absorbente y de la cartera, y la Fusión se realizará en especie. No está previsto que se produzcan reequilibrios significativos tras la Fusión.
- ✓ Como en cualquier fusión, la operación puede implicar un riesgo de dilución de la rentabilidad para los Accionistas absorbidos, especialmente debido a las diferencias de los activos objetivo (indicadas en el punto 5).
- ✓ Las primeras órdenes se aceptarán en el Fondo absorbente el 29 de abril de 2022 tras las 16:00 horas, y se procesarán según la fecha de valoración del VL del 2 de mayo de 2022, calculado el 3 de mayo de 2022, siempre que su intermediario financiero haya tenido en cuenta las nuevas posiciones.
- ✓ **Los gastos corrientes de las Acciones absorbentes, serán superiores a los de las Acciones absorbidas, según se explica en la tabla a continuación, en el punto 5.**

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

Tenga en cuenta los siguientes aspectos:

- ✓ La Fusión no tendrá ningún efecto para los accionistas del Subfondo absorbente.
- ✓ Con esta Fusión se activarán las Clases absorbentes Classic-DIS**, N-CAP** y Privilege-CAP**.
Se aceptarán las primeras órdenes en la fecha de valoración del primer VL mencionada en el calendario inicial que aparece más arriba.

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

4) Organización del canje de acciones

- ✓ El **número de nuevas acciones** que recibirá en el Subfondo absorbente se calculará multiplicando el número de acciones que poseía en la Subfondo absorbido por la **relación de canje**.
- ✓ Las relaciones de canje se calcularán el viernes, 29 de abril de 2022 dividiendo el VL por acción de las Clases absorbidas entre el VL por acción de las Clases absorbentes, con base en la valoración de los activos subyacentes fijada el jueves, 28 de abril de 2022.
Para el cálculo de la relación de canje, el VL de las clases de acciones del Subfondo absorbente que todavía no estén activas se fijará en 100,00 EUR.
- ✓ Los criterios adoptados para la valoración de los activos y, cuando corresponda, los pasivos en la fecha del cálculo de la relación de canje serán los mismos que los utilizados para calcular el VL, tal y como se describe en el capítulo «Valor liquidativo» del libro I del folleto de la Sociedad.
- ✓ **Los accionistas registrados** recibirán acciones registradas.
Los **accionistas titulares de acciones al portador** recibirán acciones al portador.
- ✓ No se pagará ninguna compensación en efectivo por la fracción de la Acción absorbente atribuida más allá del tercer decimal.

5) Diferencias importantes entre el Subfondo absorbido y el Subfondo absorbente

Las **diferencias** entre los Subfondos absorbido y absorbente son las siguientes:

Características	Euro Short Term Bond Opportunities Subfondo absorbido	Euro Flexible Bond* Subfondo absorbente
Objetivo de inversión	Incrementar el valor de sus activos revalorizando la rentabilidad en 2 ejes (ingresos y/o dividendos de las inversiones y revalorización del capital debido a los cambios de las cotizaciones) a medio plazo invirtiendo principalmente en bonos denominados en euros y manteniendo la duración en un nivel bajo.	Lograr una rentabilidad superior a la del mercado monetario del euro en un horizonte de inversión recomendado de unos 36 meses.
Política de inversión	<p>El subfondo invierte, como mínimo, dos tercios de sus activos en bonos o valores considerados equivalentes a bonos denominados en euros.</p> <p>El subfondo comenzará con un vencimiento medio que no superará los 3 años.</p> <p>La parte restante, concretamente un máximo de un tercio de sus activos, podrá ser invertida en cualquier otro valor mobiliario, deuda estructurada de grado de inversión limitada al 20 % de los activos, instrumentos monetarios o efectivo y, con un límite del 10 % de los activos, en OICVM u OIC.</p>	<p>Con el fin de lograr su objetivo de inversión, el subfondo implementa una estrategia flexible de bonos, que es una estrategia de gestión activa que busca mejores resultados que los fondos del mercado monetario, al mismo tiempo que mantiene un alto nivel de liquidez.</p> <p>El proceso de inversión del subfondo se basa en un enfoque flexible que combina estrategias activas y fundamentales de la gestión de la duración, el posicionamiento de la curva de rendimiento, la asignación por países, la selección de emisores y las divisas de la OCDE. Este proceso se combina con análisis extrafinancieros de sostenibilidad interna, así como con análisis macroeconómicos y de crédito, y tiene en cuenta las fuerzas de análisis cuantitativo.</p> <p>El proceso de inversión en renta fija comprende cuatro fases:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Todos los meses se reúne un comité «macroeconómico» compuesto por los responsables de los equipos de gestión de cada clase de activo. Este comité identifica quiénes son los participantes en las tendencias macroeconómicas dentro de los mercados financieros a nivel global (el consenso de mercado) y, a continuación, determina el escenario económico del segmento de bonos en función de las conclusiones del equipo de análisis macroeconómico de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT y de los datos procedentes de algunas fuentes externas independientes. 2) Según estos datos, el comité Fixed Income Investment Committee, compuesto por los responsables del área Fixed Income y liderado por el responsable del equipo Global Multi Strategies Fixed Income, recaba datos sobre las perspectivas de cada una de las principales clases de activos de renta fija a su disposición (tipos alemanes, tipos italianos, tipos estadounidenses, bonos corporativos con grado de inversión denominados en euros, alto rendimiento, dólar estadounidense, divisas, deuda cubierta, etc.) y asigna un grado de convicción a cada una de las perspectivas. 3) Según las perspectivas definidas por el comité de inversión, el comité de asignación decide la asignación por sector, país y vencimiento, así como el presupuesto de riesgos que se asignará a la cartera modelo para beneficiarse de la divergencia entre las perspectivas y el consenso de mercado (incorporando el nivel de convicción). Esta parte de asignación se complementa con una parte de selección de emisores por país, segmento de curva y sectores. <p>Los gestores seleccionan los emisores según las recomendaciones de analistas de crédito y las perspectivas de valor relativo, y tienen en cuenta las perspectivas de analistas no financieros:</p> <ul style="list-style-type: none"> —Se analiza el valor relativo de los diferenciales de crédito* de los principales emisores según su vencimiento y su categoría de calificación de acuerdo con

sus promedios históricos y en comparación con los rendimientos de sus respectivos bonos gubernamentales.

* El diferencial de crédito es la diferencia de rendimiento entre un valor de un emisor privado y el tipo de canje que tenga otro valor de un vencimiento equiparable.

—La selección de emisores por país, segmento de curva, sectores y calificación se realiza finalmente según los elementos anteriores.

- 4) Construcción de la cartera: A continuación, el equipo de Fixed Income calibra y construye la cartera del subfondo según las elecciones de asignación de riesgos y de emisores anteriores. Se incorporan decisiones estratégicas a corto plazo, la posible diversificación bonos convertibles y la posibilidad de usar modelos cuantitativos sistemáticos.

Descripción de los activos

1. Categorías de activos principales

I) Instrumentos del mercado monetario y renta fija con grado de inversión: El subfondo puede tener exposición a los siguientes valores con grado de inversión (bonos y/o instrumentos del mercado monetario), en un rango entre el 50 % y el 100 % de sus activos en el mercado regulado, en distintos mercados regulados denominados en euros y/u otras divisas de la OCDE:

- bonos gubernamentales (incluidos bonos indexados a la inflación) y letras y bonos supranacionales con un mínimo del 10 % de valores de deuda de países de la zona euro;
- deuda estructurada con grado de inversión (incluidos ABS/MBS y otros productos estructurados), limitada a un 20 %;
- bonos con grado de inversión emitidos o garantizados por entidades públicas;
- bonos cubiertos con grado de inversión;
- bonos corporativos (incluidos de entidades financieras) que no se beneficien de una garantía estatal;
- bonos verdes.

II) Renta fija sin grado de inversión: El subfondo también puede tener exposición a instrumentos de deuda de alto rendimiento en un rango de entre el 0 % y el 30 % de los activos del subfondo, en distintos mercados regulados denominados en euros y/u otras divisas de la OCDE. Se aplica un límite acumulado para instrumentos de deuda sin calificación y de alto rendimiento en un rango de entre el 0 % y el 40 %.

2. Activos complementarios

- I) Bonos convertibles en hasta un 10 % de los activos
- II) Instrumentos de divisas
- III) Otros instrumentos del mercado monetario

El subfondo puede invertir hasta el 10 % de sus activos a través de OICVM y/u OIC.

El subfondo puede invertir en bonos rescatables sin fecha de vencimiento hasta el 20 % de sus activos.

El subfondo no puede invertir en renta variable ni tener exposición a ella.

El subfondo se gestiona dentro de un intervalo de sensibilidad de tipos de interés de -3 a +7 años.

		Después de la cobertura, la exposición restante a divisas que no sean el EUR será inferior al 40 %.
Política de inversión sostenible	<p>El Gestor de inversiones aplica la política de inversión sostenible de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, que tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en el proceso de inversión del subfondo, enmarcándose en la categoría Sustainable, tal como se establece en el libro I.</p> <p>El subfondo respeta la tasa de cobertura mínima del análisis extrafinanciero, según se recoge en el libro I.</p> <p>La puntuación ESG media de la cartera del subfondo es superior a la de su universo de inversión, que engloba a todos los emisores de deuda denominada en euros y del mercado monetario.</p> <p>El subfondo se clasifica según el artículo 8 del SFDR*.</p>	<p>El Gestor de inversiones aplica la política de inversión sostenible de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, que tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en el proceso de inversión del subfondo, enmarcándose en la categoría Sustainable, tal como se establece en el libro I.</p> <p>El subfondo respeta la tasa de cobertura mínima del análisis extrafinanciero, según se recoge en el libro I.</p> <p>La puntuación ESG media de la cartera del subfondo es superior a la de su universo de inversión.</p> <p>El subfondo se clasifica según el artículo 8 del SFDR*.</p>
Derivados y operaciones de financiación de valores	Pueden usarse instrumentos financieros derivados básicos y <i>swaps</i> de incumplimiento crediticio (CDS) con fines de lograr una gestión eficiente de la cartera y según los fines de inversión descritos en los puntos 2 y 3 del anexo 2 del libro I.	Pueden usarse instrumentos financieros derivados básicos, CDS y otros <i>swaps</i> con fines de lograr una gestión eficiente de la cartera y según los fines de inversión descritos en los puntos 2 y 3 del anexo 2 del libro I.
Proceso de gestión de riesgos	VaR relativo y apalancamiento esperado de 2,00 con el índice Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Years como cartera de referencia	VaR absoluto y apalancamiento esperado de 3,00
Perfil del tipo de inversor	Este subfondo es adecuado para inversores que: ✓ estén buscando una diversificación de sus inversiones en valores de renta fija; ✓ Puedan aceptar mercados de bajo/medio riesgo	Este subfondo es adecuado para inversores que: ✓ estén buscando una diversificación de sus inversiones en valores de renta fija; ✓ Puedan aceptar mercados de bajo/medio riesgo
Riesgos específicos del mercado	<p>Riesgos específicos del mercado:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riesgo de crédito • Riesgo de inversión medioambiental, social y de gobernanza (ESG) • Riesgo de productos titulizados 	<p>Riesgos específicos del mercado:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riesgo de gestión de garantías • Riesgo de contraparte • Riesgo de crédito • Riesgo cambiario • Riesgo de derivados • Riesgo de inversión medioambiental, social y de gobernanza (ESG) • Riesgo de bonos de alto rendimiento • Riesgo de productos titulizados
SRRI	2	3
Resumen de diferencias respecto de: • Políticas de inversión • Estrategia de inversión • Asignación de activos	<p><u>Asignación de activos</u> El Subfondo absorbido invierte en bonos denominados en euros con un vencimiento medio que no supera los 3 años. Por su parte, el Subfondo absorbente invierte en bonos denominados en euros con todo tipo de vencimientos.</p> <p><u>Horizonte de inversión</u> El horizonte de inversión recomendado es de un mínimo de 1 año en el Subfondo absorbido, mientras que en el Subfondo absorbente es de 3 años.</p> <p><u>SRRI:</u> El Subfondo absorbente tiene una volatilidad más alta (4,53 %) que la del Subfondo absorbido (1,26 %) debido principalmente a la diferencia entre las asignaciones de bonos así como al mayor apalancamiento, lo que explica la diferencia de SRRI.</p>	
Gastos corrientes (últimos KIID publicados): • Classic	• 0,83 % (incluido el 0,50 % máx. de comisiones de gestión)	gastos corrientes estimados, ya que las clases aún no están activas • 1,08 % (incluido el 0,75 % máx. de comisiones de gestión)**

<ul style="list-style-type: none"> • N • Privilege • I 	<ul style="list-style-type: none"> • 1,33 % (incluido el 0,50 % máx. de comisiones de gestión) • 0,53 % (incluido el 0,25 % máx. de comisiones de gestión) • 0,38 % (incluido el 0,20 % máx. de comisiones de gestión) 	<ul style="list-style-type: none"> • 1,58 % (incluido el 0,75 % máx. de comisiones de gestión)** • 0,68 % (incluido el 0,40 % máx. de comisiones de gestión)** • 0,46 % (incluido el 0,30 % máx. de comisiones de gestión)**
Ciclo del VL <ul style="list-style-type: none"> • Centralización de órdenes • Fecha de valoración • Cálculo del VL • Fecha de liquidación de las órdenes 	<ul style="list-style-type: none"> • D • D • D + 1 • D + 3 	<ul style="list-style-type: none"> • D • D • D + 1 • D + 3

* SFDR son las siglas en inglés por las que se conoce al Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Puede obtener más información sobre este reglamento y la categorización en el Folleto.

* El subfondo absorbente que no esté registrado en España se ofrecerá 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.

6) Consecuencias fiscales

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

De conformidad con la Directiva 2011/16/UE, 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 reembolsar 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

- ✓ Los costes y gastos de la Fusión correrán a cargo de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg, la Sociedad Gestora, excepto los costes bancarios y relacionados con las transacciones (incluidos, por ejemplo, los impuestos y derechos de timbre) que pueden cobrarse al Subfondo absorbido, siempre que no sean considerables.
- ✓ La operación de fusión será validada por PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, el auditor de la Sociedad.
- ✓ Las 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) del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente y los informes de depósito y auditoría relativos a esta operación están disponibles en la Sociedad Gestora. Los 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,

El Consejo de Administración