

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Dirección General de Entidades del Mercado de Valores

Dirección de Autorización y Registro (IICs Extranjeras)

Torre Serrano, Serrano 47

28046, Madrid



REF.: COMUNICACIÓN PARVEST SICAV (IIC Extranjera)
(Nº. Registro CNMV: 112; Fecha de Registro: 22/09/1997)

Don Javier Núñez de Villavicencio y Don Manuel Méndez Ramos, en nombre y representación de **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, Sucursal en España** que actúa como entidad facultada para representar a PARVEST, Sociedad de Inversión de Capital Variable (en adelante "PARVEST SICAV" o la "Sociedad"), constituida según las Leyes de Luxemburgo por fusión de varias sociedades el 27 de Marzo de 1990, que cumple con las condiciones impuestas por la Directiva del Consejo de la Comunidad de 20 de diciembre de 1985 (85/611/CEE), e inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. con el **número 112,**

EXPONEN

Que de conformidad con lo establecido en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, y la normativa vigente en materia de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España,

COMUNICAN

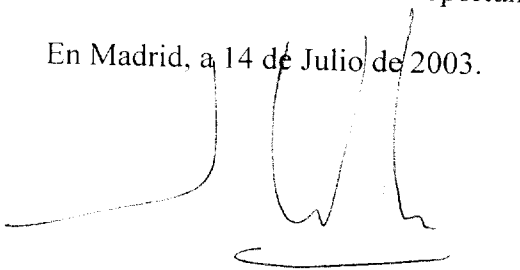
- I. Que, en el marco de la racionalización de la gama de productos ofrecidos y con el objetivo de garantizar una gestión óptima del patrimonio gestionado por PARVEST SICAV, el Consejo de Administración ha decidido llevar a cabo diversas modificaciones que se detallan en la Comunicación a los Accionistas adjunta a la presente Comunicación.
- II. Que se procederá por parte de PARVEST SICAV, en los términos que disponga el Derecho de Luxemburgo, a la actualización de aquellos documentos que sean

necesarios, por razón de la naturaleza de las modificaciones mencionadas en el apartado anterior. Dichos documentos, en su caso, serán remitidos a esta Comisión en cumplimiento de la Circular 2/1993, reguladora de las obligaciones de información que atañen a las Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras que hayan registrado en la CNMV el Folleto de oferta de sus participaciones o acciones.

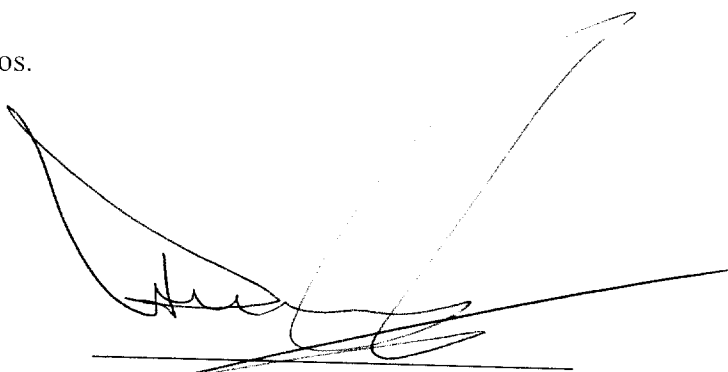
- III. Que se procederá, en los próximos días, a la publicación en prensa española de la mencionada Comunicación a los Accionistas.

Para que conste a los efectos oportunos.

En Madrid, a 14 de Julio de 2003.



D. Javier Núñez de Villavicencio
BNP Paribas Asset Management,
Sucursal en España
Director General
Distribución Externa



D. Manuel Méndez Ramos
BNP Paribas Asset Management,
Sucursal en España
Director General
Gestión Institucional

Para más información sobre este expediente, contactar con Patricia Aranda Méndez, responsable de la Unidad de Asesoramiento al Cliente de BNP Paribas Asset Management, Sucursal en España, en el teléfono 91 480 00 00 o en el correo electrónico patricia.aranda@bnpparibas.com.

PARVEST

Sociedad de Inversión de Capital Variable
de derecho luxemburgués
5, rue Jean Monnet, L – 2180 Luxemburgo
Registro Mercantil de Luxemburgo B-33.363

COMUNICADO A LOS ACCIONISTAS

Se informa a los accionistas de las cuestiones siguientes:

I. MODIFICACIÓN DE LA DENOMINACIÓN DE LOS SUBFONDOS

Los subfondos siguientes cambian de denominación a partir del 22 de agosto de 2003:

PARVEST Japan Quant pasa a denominarse **PARVEST Japan**

PARVEST USA Quant pasa a denominarse **PARVEST USA**

PARVEST Emerging Markets Quant pasa a denominarse **PARVEST Emerging Markets**.

II. FUSIÓN DE SUBFONDOS

El 22 de agosto de 2003 se fusionarán los subfondos siguientes:

- | | | |
|--|-----|---------------------------------------|
| - PARVEST Greater China | con | PARVEST China |
| - PARVEST Japan Equities | con | PARVEST Japan Quant |
| - PARVEST North America | con | PARVEST USA Quant |
| - PARVEST Emerging Markets Equities | con | PARVEST Emerging Markets Quant |
| - PARVEST Canadian Dollar Bond | con | PARVEST US Dollar Bond |
| - PARVEST World Special Situations | con | PARVEST World |

(en adelante, los
"subfondos **absorbidos**")

(en adelante, los
"subfondos **absorbentes**").

a) MOTIVOS DE LAS FUSIONES

En el marco de la racionalización de la gama de productos ofrecidos a la clientela y con el objetivo de garantizar una gestión óptima del patrimonio gestionado por la SICAV, se ha decidido proceder a la fusión de los subfondos **absorbidos** por parte de los subfondos **absorbentes** tal como se ha señalado más arriba. Las fusiones se realizarán por transferencia de los activos respectivos de los subfondos **absorbidos** hacia los subfondos **absorbentes**.

b) DIFERENCIAS ENTRE LOS SUBFONDOS

A continuación se detallan las diferencias existentes entre las políticas de inversión de los subfondos **absorbentes** y de los subfondos **absorbidos**.

1. Fusión de PARVEST **Greater China** con PARVEST **China**:

El subfondo PARVEST **Greater China** (denominado en USD) invierte principalmente en acciones, obligaciones convertibles, bonos de suscripción, certificados de inversión, *warrants* sobre acciones u otros valores asimilables a las acciones, emitidos por sociedades de los siguientes países: China, Hong Kong y Taiwan.

El subfondo PARVEST **China** (denominado en USD) invierte principalmente en acciones, obligaciones convertibles, bonos de suscripción, certificados de inversión, *warrants* sobre acciones u otros valores asimilables a las acciones de sociedades de la República Popular China. Dichos valores mobiliarios podrán cotizar en distintos mercados (Shanghai, Shenzhen, Hong Kong, Nueva York,...) pero tendrán que haber sido emitidos por emisores de la República Popular China.

2. Fusión de PARVEST **Japan Equities** con PARVEST **Japan Quant** (que se convierte en PARVEST **Japan**, véase el punto I):

El subfondo PARVEST **Japan Equities** (denominado en JPY) invierte principalmente en acciones, obligaciones convertibles, bonos de suscripción, certificados de inversión, *warrants* sobre acciones u otros títulos asimilables a las acciones de sociedades japonesas.

El subfondo PARVEST **Japan** (denominado en JPY) invierte principalmente, siguiendo un método de gestión cuantitativa, en acciones, obligaciones convertibles, bonos de suscripción, certificados de inversión, *warrants* sobre acciones u otros títulos asimilables a las acciones, emitidos por sociedades japonesas.

3. Fusión de PARVEST **North America** con PARVEST **USA Quant** (que se convierte en PARVEST **USA**, véase el punto I):

El subfondo PARVEST **North America** (denominado en USD) invierte principalmente en acciones, obligaciones convertibles, bonos de suscripción, certificados de inversión, *warrants* sobre acciones u otros títulos asimilables a las acciones de sociedades de Estados Unidos y Canadá.

El subfondo PARVEST **USA** (denominado en USD) invierte principalmente, siguiendo un método de gestión cuantitativa, en acciones, obligaciones convertibles, bonos de suscripción, certificados de inversión, *warrants* sobre acciones u otros títulos asimilables a las acciones, emitidos por sociedades de Estados Unidos.

4. Fusión de PARVEST **Emerging Markets Equities** con PARVEST **Emerging Markets Quant** (que se convierte en PARVEST **Emerging Markets**, véase el punto I):

El subfondo PARVEST **Emerging Markets Equities** (denominado en USD) invierte principalmente con miras a una revalorización de sus activos a medio plazo:

- por un lado, en acciones, obligaciones convertibles, bonos de suscripción, certificados de inversión, *warrants* sobre acciones u otros títulos asimilables a las acciones de sociedades cuyo domicilio social se encuentre en países emergentes (mayoritariamente situados en Asia, Latinoamérica, Oriente Próximo y África).
- por otra parte, en American Depositary Receipts (ADR) y Global Depositary Receipts (GDR), que constituyen valores representativos de las acciones que, por motivos jurídicos, no pueden comprarse en el mercado local (los ADR y los GDR no cotizan en mercados locales sino en plazas como Nueva York o Londres); o en valores asimilables emitidos por bancos o entidades financieras de alta calificación de países industrializados que actúen como contraparte del depósito de los valores contemplados en el párrafo anterior.

El subfondo PARVEST **Emerging Markets** (denominado en USD) invierte, siguiendo el método de gestión cuantitativa, con miras a una revalorización de sus activos a medio plazo, principalmente:

- por un lado, en acciones, obligaciones convertibles, bonos de suscripción, certificados de inversión, *warrants* sobre acciones u otros títulos asimilables a las acciones, emitidos por sociedades cuyo domicilio social se encuentre en países emergentes (mayoritariamente situados en Asia, Latinoamérica, Oriente Próximo y África).
- por otra parte, en American Depositary Receipts (ADR) y Global Depositary Receipts (GDR), que constituyen valores representativos de las acciones que, por motivos jurídicos, no pueden comprarse en el mercado local (los ADR y los GDR no cotizan en mercados locales sino en plazas como Nueva York o Londres); o en valores asimilables emitidos por

bancos o entidades financieras de alta calificación de países industrializados que actúen como contraparte del depósito de los valores contemplados en el párrafo anterior.

5. Fusión de PARVEST Canadian Dollar Bond con PARVEST US Dollar Bond:

El subfondo PARVEST **Canadian Dollar Bond** (denominado en CAD) invierte principalmente en obligaciones nacionales y extranjeras de Canadá, así como en eurobonos denominados en CAD, emitidos por entidades de primera fila.

El subfondo PARVEST **US Dollar Bond** (denominado en USD) invierte principalmente en obligaciones nacionales estadounidenses y en bonos «Yankee», así como en eurobonos denominados en USD, emitidos por entidades de primera fila.

6. Fusión de PARVEST World Special Situations con PARVEST World:

El subfondo PARVEST **World Special Situations** (denominado en USD) invierte principalmente en acciones, obligaciones convertibles, bonos de suscripción, certificados de inversión, *warrants* sobre acciones u otros valores asimilables a las acciones de sociedades de cualquier país que, o bien estén abriendo su capital a la oferta pública (por ejemplo, a través de la privatización) o bien que ya coticen en mercados bursátiles pero que estén pasando, o vayan a pasar, por un proceso de reestructuración. También se tiene la intención de que este subfondo aproveche oportunidades de inversión que pueden enmarcarse en el corto plazo.

El subfondo PARVEST **World** (denominado en USD) invierte principalmente en acciones, obligaciones convertibles, bonos de suscripción, certificados de inversión, *warrants* sobre acciones u otros valores asimilables a las acciones de sociedades de cualquier país.

Se informa a los inversores de que los gastos de gestión, de suscripción, de rescate y la frecuencia de los rescates de los subfondos **absorbidos** y de los subfondos **absorbentes** correspondientes son idénticos.

Además, los gestores de los subfondos **absorbidos** y de los subfondos **absorbentes** son los mismos.

c) MODALIDADES PRÁCTICAS DE LAS FUSIONES

Las acciones de los subfondos **absorbentes** serán concedidas, sin gasto alguno, a los accionistas de los subfondos **absorbidos** el día de la fusión. El número de acciones nuevas (y, si procede, de fracciones de acciones) que se concederán a los accionistas de los subfondos **absorbidos** se establecerá sobre la base de la relación de intercambio correspondiente a los valores liquidativos por acción de los subfondos **absorbidos** y de los subfondos **absorbentes** calculados (según las modalidades descritas en el folleto en su apartado IV. 1. A. Definición y cálculo del valor liquidativo) y auditados el día de la fusión.

A los tenedores de acciones nominativas o al portador de los subfondos **absorbidos** se les concederán acciones nominativas o al portador de los subfondos **absorbentes** de la misma categoría o de la misma clase.

En el caso de las acciones al portador para las cuales se hayan emitido certificados, se concederá a los accionistas un número entero de acciones y se les reembolsará el saldo que pueda quedar.

Los gastos, costes, remuneraciones y comisiones generados por las fusiones correrán por cuenta de los subfondos **absorbidos** antes de su fusión.

III. RESCATES/CONVERSIONES

Por lo que se refiere al **punto II**, los accionistas disponen de la posibilidad de solicitar durante un mes (desde el 21 de julio de 2003 hasta el 20 de agosto de 2003, lo que significa que las solicitudes de rescate o de conversión deben recibirse antes de las 15:00 (*), hora de Luxemburgo, del 20 de agosto de 2003) el rescate o la conversión de sus acciones sin gastos de salida ni de conversión.

En el caso de las solicitudes de rescate y conversión que lleguen una vez finalizado dicho periodo, es decir, después de las 15:00 (*) del 20 de agosto de 2003 (fecha del último valor liquidativo de los subfondos absorbidos), la decisión relativa a la aportación compromete al conjunto de los accionistas que no han hecho uso de dicha posibilidad, y ya no se aceptará ninguna solicitud de los subfondos absorbidos. La fusión se producirá el 22 de agosto de 2003.

(*) Las solicitudes de rescate y de conversión de y hacia los subfondos asiáticos deben recibirse **antes de las 6:00** (hora de Luxemburgo) del 20 de agosto de 2003, y no se aceptará ninguna solicitud que llegue más tarde de las 6:00.

IV. ESTAMPILLADO/INTERCAMBIO DE CERTIFICADOS

- a) A partir del 25 de agosto de 2003, los certificados de acciones, al portador y nominativos, de distribución y de capitalización de los subfondos **PARVEST Japan Quant, PARVEST USA Quant y PARVEST Emerging Markets Quant** serán objeto de un estampillado que constatará el cambio de denominación.

En el momento del estampillado, los cupones

n° 10 de PARVEST Japan Quant,

n° 12 de PARVEST USA Quant,

n° 1 de PARVEST Emerging Markets Quant

y siguientes deben ir acompañados de los certificados de acciones de distribución.

- b) A partir del 25 de agosto de 2003, los certificados de acciones, al portador y nominativos, de distribución y de capitalización de los subfondos **absorbidos (PARVEST Greater China, PARVEST Japan Equities, PARVEST North America, PARVEST Emerging Markets Equities, PARVEST Canadian Dollar Bond y PARVEST World Special Situations)** serán objeto de un intercambio, sin coincidencia de número, por certificados representativos de acciones de capitalización/distribución de los subfondos **absorbentes (PARVEST China, PARVEST Japan –ex PARVEST Japan Quant–, PARVEST USA –ex PARVEST USA Quant–, PARVEST Emerging Markets –ex PARVEST Emerging Markets Quant–, PARVEST US Dollar Bond y PARVEST World)**.

En el momento del intercambio, los cupones

n° 7 de PARVEST Greater China,

n° 4 de PARVEST Japan Equities,

n° 4 de PARVEST North America,

n° 4 de PARVEST Emerging Markets Equities

n° 10 de PARVEST Canadian Dollar Bond

n° 4 de PARVEST World Special Situations

y siguientes deben ir acompañados de los certificados de acciones de distribución.

Las operaciones de estampillado/intercambio se realizan en las ventanillas de las oficinas siguientes:

En Luxemburgo

(agente de pagos principal)

BNP Paribas Securities Services, sucursal de
Luxemburgo
23, avenue de la Porte-Neuve
L - 2085 Luxemburgo

(agente de pagos)

BNP Paribas Luxembourg
10A, Boulevard Royal
L – 2093 Luxemburgo

En España:

BNP Paribas
3, Hermanos Becquer
E-28006 Madrid

El folleto se actualizará próximamente para recoger los cambios anteriormente mencionados.

El folleto de emisión de PARVEST que está actualmente en vigor y el último informe periódico pueden conseguirse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad, 5, rue Jean Monnet, L – 2180 Luxemburgo, así como en las ventanillas de las oficinas antes señaladas.

El Consejo de Administración

Christian Volle
Director General