

# COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Dirección General de Entidades del Mercado de Valores  
Dirección de Autorización y Registro (IICs Extranjeras)  
Paseo de la Castellana, 19  
28046 MADRID

Comisión Nacional  
del Mercado de Valores  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2007090153 21/09/2007 15:31



---

## HECHO RELEVANTE

---

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

Don Javier Núñez de Villavicencio, en nombre y representación de **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C** que actúa como entidad facultada para representar a PARVEST SICAV, Sociedad de Inversión de Capital Variable, constituida según las Leyes de Luxemburgo, que cumple 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, en cumplimiento con lo establecido en el artículo 19 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, y su normativa de desarrollo, relativo a la obligación de hacer público los hechos relevante relacionados con las instituciones de inversión colectiva,

## COMUNICAN

Que el Consejo de Administración de PARVEST SICAV ha adoptado las siguientes modificaciones:

### A. FUSIÓN DE COMPARTIMENTOS

El consejo de Administración de PARVEST SICAV ha decidido fusionar el compartimento "PARVEST JAPAN MID CAP" (compartimento absorbido) con el compartimento "PARVEST JAPAN" (compartimento absorbente), basándose en los valores liquidativos del próximo 25 de octubre de 2007.

### B. MODIFICACIÓN DE POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Consejo de Administración de PARVEST SICAV ha decidido modificar diversos aspectos de la política de inversión de varios de los compartimentos de la SICAV.

### **C. SUPRESIÓN DE LA COMISIÓN DE ASESORAMIENTO**

El Consejo de Administración de PARVEST SICAV ha decidido suprimir la comisión de asesoramiento para la selección de gestores delegados de los compartimentos gestionados por Overlay Asset Management

### **D. CAMBIO DE GESTOR DE CIERTOS COMPARTIMENTOS**

A partir del 30 de octubre de 2007, la empresa Fisher Francis Trees & Watts, con domicilio social en 2, Royal Exchange, Londres EC3V 3LS, Reino Unido, se encargará de la gestión delegada de los compartimentos PARVEST Credit Strategies y PARVEST European Bond Opportunities en lugar de BNP Paribas Asset Management, con domicilio social en 5, Avenue Kléber, 75116 París, Francia

Se adjunta al presente Hecho relevante copia del correspondiente Anuncio a los Accionistas publicado el día 21 de Septiembre de 2007 en el diario "Expansión". Dicho anuncio recoge información pormenorizada relativa a las modificaciones adoptadas por el Consejo de Administración de PARVEST SICAV anteriormente enumeradas. En especial, se detallan las condiciones para que los accionistas afectados puedan solicitar el reembolso o la conversión de sus acciones libre de gastos, sin deducción de comisión de reembolso o de conversión.

Para que conste a los efectos oportunos.

En Madrid, a 21 de Septiembre de 2007.

**BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C**

  
D. Javier Núñez de Villavicencio  
En calidad de Consejero Delegado

Para cualquier duda o aclaración sobre este expediente, contactar con Enrique A. Fernández Albarracín / Carlos Martínez de Aragón en los teléfonos: 91 568 45 04 ó 91 568 47 39  
A efectos de comunicaciones y notificaciones de la CNMV sobre este Expediente, enviar a:  
**LANDWELL. Abogados y Asesores Fiscales**  
**Law Firm associated with PricewaterhouseCoopers**  
Paseo de la Castellana, 53  
28046 Madrid



**COMUNICACIÓN A LOS ACCIONISTAS**

El Consejo de Administración de PARVEST SICAV ha acordado adoptar las siguientes modificaciones:

**A. FUSIÓN DEL COMPARTIMIENTO "PARVEST JAPAN MID CAP" CON EL COMPARTIMIENTO "PARVEST JAPAN"**

En el marco de la racionalización de la gama de productos que ofrecemos a nuestros clientes y para garantizar una gestión óptima de los activos de la SICAV, se ha decidido fusionar el compartimiento PARVEST Japan Mid Cap (en lo sucesivo, el "compartimiento absorbido") con el compartimiento PARVEST Japan (en lo sucesivo, el "compartimiento absorbente"), basándose en los valores liquidativos del 25 de octubre de 2007 calculados el 26 de octubre de 2007.

**a) DIFERENCIAS ENTRE LOS COMPARTIMENTOS**

Llamamos la atención de los accionistas acerca de las siguientes diferencias entre el compartimiento absorbente y el compartimiento absorbido.

**1. Políticas de inversión**

El compartimiento "PARVEST Japan Mid Cap" (denominado en JPY) invierte principalmente en acciones, obligaciones convertibles, bonos, certificados, warrants sobre acciones u otros valores asimilables a acciones, emitidos por sociedades cuyo domicilio social se encuentre en Japón o que ejerzan una parte preponderante de su actividad en Japón, y cuya capitalización bursátil se sitúe entre 75.000 y 820.000 millones de JPY en el momento de su adquisición, con el objetivo de obtener una revalorización de sus activos a medio plazo.

El compartimiento "PARVEST Japan" (denominado en JPY) invierte, según un método de gestión cuantitativa, principalmente en acciones, obligaciones convertibles, bonos, certificados, warrants sobre acciones u otros valores asimilables a acciones, emitidos por sociedades cuyo domicilio social se encuentre en Japón, con el objetivo de obtener una revalorización de sus activos a medio plazo.

Los dos compartimientos pueden invertir el resto de sus activos en acciones, obligaciones convertibles, bonos, certificados, warrants sobre acciones u otros valores asimilables diferentes de los previstos en la política principal, en obligaciones, instrumentos del mercado monetario o activos líquidos.

Se informa a los accionistas que la política de inversión del compartimiento PARVEST Japan se modificará a partir del valor liquidativo del 30 de octubre de 2007, tal como se describe en los apartados C.1) y C.2) siguientes.

**2. Gastos y comisiones de gestión**

El compartimiento absorbido y el compartimiento absorbente tienen el mismo gestor, BNP Paribas Asset Management. La gestión efectiva del compartimiento absorbente ha sido delegada a Epurus Asset Management Co. Ltd.

Se aconseja a los inversores que consulten el siguiente cuadro comparativo de las comisiones de gestión aplicables. Los inversores notarán que es más interesante la estructura de las comisiones de gestión del compartimiento absorbente.

| Categoría de acción | Comisión de gestión anual máxima |               |
|---------------------|----------------------------------|---------------|
|                     | PARVEST Japan Mid Cap            | PARVEST Japan |
| Clasificación L (*) | 1,25 %                           | 1,50 %        |
| Privilegio          | 1,15 %                           | 1,00 %        |
| Instituciones (**)  | 0,70 %                           | 0,60 %        |

(\*) así como las categorías "Classif. Hedged EUR".  
 (\*\*) así como las categorías "Institutions Hedged EUR".

No se cobra ninguna comisión de gestión en la categoría "IA".

**3. Modalidades de suscripción / reembolso / conversión**

Se informa a los accionistas que el compartimiento absorbido y el compartimiento absorbente tienen las mismas condiciones de suscripción, reembolso y conversión, así como la misma periodicidad de reembolso y conversión.

El compartimiento absorbido y el compartimiento absorbente tienen las mismas horas de cierre de las listas de suscripción / reembolso / conversión. Tales listas se cierran a las 15:00 h. (hora de Luxemburgo) de cada día hábil bancario anterior al Día de Valoración.

**b) MODALIDADES PRÁCTICAS DE LA FUSIÓN**

La fusión se efectuará mediante la transferencia de los activos respectivos del compartimiento absorbido al compartimiento absorbente.

El día de la fusión se atribuirán gratuitamente acciones del compartimiento absorbente a los accionistas del compartimiento absorbido. El número de acciones a las que se atribuirán, en función de las fracciones de acciones atribuidas a los accionistas del compartimiento absorbido se calculará basándose en la ecuación de ajuste entre los valores liquidativos por acción del compartimiento absorbido y el del compartimiento absorbente, calculados según las modalidades descritas en la sección V.1.A. del Folleto "Definición y cálculo del valor liquidativo" y auditados el día de la fusión.

Los accionistas nominativos o al portador del compartimiento absorbido recibirán acciones nominativas o al portador del compartimiento absorbente, de la misma categoría y/o de la misma clase de acciones.

Cuando se hayan emitido certificados de acciones al portador del compartimiento absorbido, los accionistas podrán elegir entre recibir acciones nominativas o acciones al portador anotadas en cuenta.

Antes de la fusión, el compartimiento absorbido sufragará los gastos, costes, remuneraciones y cargos que genere esta fusión.

**c) REEMBOLSOS Y CONVERSIONES SIN COMISIÓN**

De conformidad con el Folleto, los accionistas del compartimiento absorbido tienen la posibilidad de solicitar el reembolso o la conversión de sus acciones sin deducción de comisión de reembolso o de conversión, en el plazo de un mes (del 21 de septiembre de 2007 al 23 de octubre de 2007, es decir que las órdenes de reembolso o conversión deberán recibirse antes de las 15:00 horas de Luxemburgo del 23 de octubre de 2007). Se aconseja a los accionistas que hayan depositado sus acciones en una entidad de compensación, que se informen sobre las modalidades especiales aplicables a las suscripciones, reembolsos y conversiones realizadas a través de este tipo de intermediarios.

El acuerdo de fusión se aplicará a todos los accionistas que no hayan utilizado su derecho a reembolso libre de gastos durante el mes indicado. Las órdenes de reembolso y conversión que se reciban después del vencimiento de este plazo, es decir después de las 15:00 del 23 de octubre de 2007, no se aceptarán y tampoco se convertirán en solicitudes de reembolso o conversión de acciones. La fusión tendrá lugar el 25 de octubre de 2007.

**B. MODIFICACIÓN DE LA POLÍTICA DE INVERSIÓN DE LOS COMPARTIMENTOS PARVEST EURO CORPORATE BOND Y PARVEST EUROPEAN HIGH YIELD BOND**

Se informa a los accionistas que a partir del 30 de octubre de 2007 (valor liquidativo calculado el 31 de octubre de 2007), los compartimientos PARVEST Euro Corporate Bond y PARVEST European High Yield Bond no estarán autorizados a invertir en acciones y otros valores y derechos de participación.

Además, el compartimiento PARVEST European High Yield Bond tratará de conseguir niveles de rentabilidad superiores a los de los mercados de renta fija.

Se informa a los accionistas de los dos compartimientos antes mencionados que, con anterioridad a la modificación de la política de inversión, tienen la posibilidad de solicitar el reembolso o la conversión de sus acciones sin deducción de comisión de reembolso o de conversión, en el plazo de un mes (del 26 de septiembre de 2007 al 19 de octubre de 2007, es decir que las órdenes de reembolso o conversión deberán recibirse antes de las 15:00 h. (hora de Luxemburgo) del 19 de octubre de 2007). Se aconseja a los accionistas que hayan depositado sus acciones en una entidad de compensación, que se informen sobre las modalidades especiales aplicables a las suscripciones, reembolsos y conversiones realizadas a través de este tipo de intermediarios.

Las modificaciones de las políticas de inversión se aplicarán a todos los accionistas que no hayan utilizado su derecho a reembolso libre de gastos durante el mes indicado. A las órdenes de reembolso y conversión que se reciban después del vencimiento de este plazo, es decir después de las 15:00 h. (hora de Luxemburgo) del 19 de octubre de 2007 (fecha del último valor liquidativo según la política de inversión anterior), se les aplicarán las nuevas políticas de inversión.

(\*) Las órdenes de reembolso y conversión, desde y hacia compartimientos asimilados, compartimientos que tienen invertido más de un 10% de su activo en participaciones de otras instituciones de inversión colectiva armonizadas (LICIS) u otros IICs, compartimientos tarcos y algunos compartimientos diversificados, deberán recibirse antes de las 15:00 h. (hora de Luxemburgo) del 26 de octubre de 2007. A las órdenes recibidas después de las 15:00 h. del 26 de octubre de 2007 se les aplicarán las nuevas políticas de inversión.

**C. MODIFICACIÓN DE LA POLÍTICA DE INVERSIÓN DE ALGUNOS COMPARTIMENTOS**

1) Se informa a los accionistas que a partir del 30 de octubre de 2007 (valor liquidativo calculado el 31 de octubre de 2007), se modificará la política de inversión de los siguientes compartimientos con objeto de que puedan invertir en acciones emitidas por sociedades cuyo domicilio social se encuentre en la zona geográfica definida en la política de inversión o que ejerzan una parte preponderante de su actividad económica en dicha zona geográfica:

- |                                 |  |
|---------------------------------|--|
| PARVEST Asia                    | PARVEST Europe Real Estate             |
| PARVEST Australia               | PARVEST Europe Sustainable Development |
| PARVEST Brazil                  | PARVEST Europe Value                   |
| PARVEST BRIC                    | PARVEST France                         |
| PARVEST China                   | PARVEST Italy                          |
| PARVEST Converging Europe       | PARVEST India                          |
| PARVEST Emerging Markets        | PARVEST Japan                          |
| PARVEST Emerging Markets Europe | PARVEST Japan Small Cap                |
| PARVEST Euro Equities           | PARVEST Latin America                  |
| PARVEST Euro Small Cap          | PARVEST Switzerland                    |
| PARVEST Europe Dividend         | PARVEST Turkey                         |
| PARVEST Europe Growth           | PARVEST UK                             |
| PARVEST Europe Financials       | PARVEST US Mid Cap                     |
| PARVEST Europe Mid Cap          | PARVEST US Small Cap                   |
| PARVEST Europe Opportunities    | PARVEST US Value                       |
|                                 | PARVEST USA                            |

2) Por otro lado, se informa a los accionistas de todos los compartimientos enumerados en el cuadro anterior, así como del compartimiento PARVEST Global Technology, que a partir del 30 de octubre de 2007 (valor liquidativo calculado el 31 de octubre de 2007), se modificará la política de inversión de tales compartimientos para especificar que, en lo que se refiere a la inversión en valores asimilables a acciones, los subconjuntos de estas órdenes con los que deben ser emitidos por sociedades cuyo domicilio social se encuentre en una determinada zona geográfica, o por sociedades que ejerzan una parte preponderante de su actividad económica en una determinada zona geográfica o por sociedades que ejerzan una actividad específica (según la definición que figura en la política de inversión respectiva).

3) Se informa a los accionistas que a partir del 30 de octubre de 2007 (valor liquidativo calculado el 31 de octubre de 2007), se modificará la política de inversión de los compartimientos enumerados a continuación de la siguiente manera:

- En el marco de su política de inversión, "PARVEST Credit Strategies" (denominado en EUR) se convertirá en un compartimiento sofisticado que podrá recurrir a los instrumentos financieros derivados, definidos en el apartado 2 del Anexo I del Folleto Informativo Completo, y cuya evaluación del riesgo global se basará en el cálculo del Value at Risk (VAR) con un intervalo de confianza del 95 % correspondiente a un período de mantenimiento de la inversión de 7 días.
- Según la nueva política de inversión, el compartimiento "PARVEST European Bond Opportunities" invertirá principalmente en obligaciones de emisiones cuyo domicilio social se encuentre en un país europeo o que ejerzan una parte preponderante de su actividad económica en uno de estos países, y/o en instrumentos financieros derivados según la definición que figura en el apartado 2 del Anexo I del Folleto Informativo Completo. El compartimiento trata de conseguir niveles de rentabilidad superiores a los que pueden alcanzarse normalmente con instrumentos monetarios. El compartimiento podrá invertir el resto de sus activos en obligaciones diferentes de las previstas en la política principal, obligaciones convertibles (máximo 25 %), acciones y otros valores y derechos de participación (máximo 10 %), instrumentos del mercado monetario (máximo 33 %) o activos líquidos (máximo 33 %).

Estos compartimientos tendrán la consideración de sofisticados y podrá recurrir a instrumentos financieros derivados y su evaluación del riesgo global se basará en el cálculo del Value at Risk (VAR) con un intervalo de confianza del 95 % correspondiente a un período de mantenimiento de la inversión de 7 días.

Se informa a los accionistas de los compartimientos enumerados en los apartados 1), 2) y 3) anteriores que, previamente a la modificación de la política de inversión, tienen la posibilidad de solicitar el reembolso o la conversión de sus acciones libre de gastos, sin deducción de comisión de reembolso o de conversión, en el plazo de un mes, en las fechas y condiciones estipuladas en el apartado B. anterior.

**D. SUPRESIÓN DE LA COMISIÓN DE ASESORIA PARA LA SELECCIÓN DE GESTORES DELEGADOS DE LOS COMPARTIMENTOS GESTIONADOS POR INVESTALY ASSET MANAGEMENT**

Se informa a los accionistas que a partir del 30 de octubre de 2007 (valor liquidativo calculado el 31 de octubre de 2007), el compartimiento PARVEST Dynamic Convertible Bond, gestionado por Investaly Asset Management, dejará de recibir los servicios de asesoría de FundQuest para la selección de gestores delegados y que, por tanto, ya no estará sujeto a la comisión de asesoría (máximo del 0,15 % pagadera a FundQuest).

**E. CAMBIO DE GESTOR DE LOS COMPARTIMENTOS PARVEST CREDIT STRATEGIES Y PARVEST EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES**

Se informa a los accionistas de los compartimientos PARVEST Credit Strategies y PARVEST European Bond Opportunities que a partir del 30 de octubre de 2007 (valor liquidativo calculado el 31 de octubre de 2007), la empresa Fisher, Francis Trees & Wats, con domicilio social en 2, Royal Exchange, Londres EC3V 3JL, Reino Unido, se encargará de la gestión de los compartimientos en lugar de BNP Paribas Asset Management, con domicilio social en 5, avenue Kléber, F-75116 París, Francia.

Tanto BNP Paribas Asset Management como Fisher Francis Trees & Wats son empresas del grupo BNP Paribas.

Se informa a los accionistas de estos compartimientos que, previamente al cambio de gestor, tienen la posibilidad de solicitar el reembolso o la conversión de sus acciones libre de gastos, sin deducción de comisión de reembolso o de conversión, durante un mes, en las fechas y condiciones estipuladas en el apartado B. anterior.

**F. SUPRESIÓN DE LA MENCIÓN DEL FOLLETO RELATIVO A LA INVERSIÓN MÁXIMA DEL 10 % EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

Se informa a los accionistas de los compartimientos enumerados a continuación que a partir del 30 de octubre de 2007 (valor liquidativo calculado el 31 de octubre de 2007), el Folleto dejó de mencionar el límite de inversión en instrumentos financieros derivados que, actualmente, es del 15 % del último valor liquidativo y que tiene el objetivo de mejorar la gestión de la Cartera y proteger los activos:

- |                                     |                                   |
|-------------------------------------|-----------------------------------|
| PARVEST Asian Bond                  | PARVEST Global Equities           |
| PARVEST Asian Convertible Bond      | PARVEST Global Bond               |
| PARVEST Australia                   | PARVEST Global Brands             |
| PARVEST Balanced (Euro)             | PARVEST Global Resources          |
| PARVEST Converging Europe           | PARVEST Global Technology         |
| PARVEST Credit Strategies           | PARVEST Growth (Euro)             |
| PARVEST Dynamic ABS                 | PARVEST India                     |
| PARVEST Emerging Markets            | PARVEST Japan                     |
| PARVEST Emerging Markets Europe     | PARVEST Japan Mid Cap             |
| PARVEST Emerging Markets Bond       | PARVEST Japan Yen Bond            |
| PARVEST Euro Bond                   | PARVEST Japan Small Cap           |
| PARVEST Euro Equities               | PARVEST Latin America             |
| PARVEST Euro Inflation-Linked Bond  | PARVEST Short Term (DolPar)       |
| PARVEST Euro Medium Term Bond       | PARVEST Short Term (Euro)         |
| PARVEST Euro Small Cap              | PARVEST Short Term (Sterling)     |
| PARVEST Europe Alpha                | PARVEST Target Return (Euro)      |
| PARVEST Europe Dividend             | PARVEST Target Return Plus (Euro) |
| PARVEST Europe Financials           | PARVEST Target Return Plus (USD)  |
| PARVEST Europe Growth               | PARVEST UK                        |
| PARVEST Europe Mid Cap              | PARVEST US Dollar Bond            |
| PARVEST Europe Opportunities        | PARVEST US High Yield Bond        |
| PARVEST Europe Value                | PARVEST US Mid Cap                |
| PARVEST European Bond               | PARVEST US Small Cap              |
| PARVEST European Bond Opportunities | PARVEST US Value                  |
| PARVEST European Convertible Bond   | PARVEST USA                       |
| PARVEST European High Yield Bond    |                                   |
| PARVEST Floor 50 Euro               |                                   |
| PARVEST France                      |                                   |

Se informa a los accionistas de los compartimientos enumerados arriba que, previamente a la supresión en el Folleto del límite de inversión en instrumentos financieros derivados, tienen la posibilidad de solicitar el reembolso o la conversión de sus acciones libre de gastos, sin deducción de comisión de reembolso o de conversión, durante un mes, en las fechas y condiciones estipuladas en el apartado B. anterior.

El Folleto Informativo Completo y Simplificado de PARVEST vigente, junto con el último Informe financiero periódico, pueden obtenerse en el domicilio social de la Sociedad, 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange (domicilio postal: L-2157 Luxemburgo).

El Consejo de Administración