



AVISO A LOS ACCIONISTAS

En la próxima versión del prospecto (junio de 2012) se incorporarán los siguientes cambios:

Glosario

La noción de países emergentes ha cambiado de la siguiente manera: “todos los países no integrantes de la OCDE a 1 de enero de 1994 y Turquía”.

Consejo de Administración

Se ha designado a la Sra. Marianne Demarchi (Responsable de relaciones del Grupo, BNP Paribas Investment Partners, París) y al Sr. Andrea Favalaro (Responsable de Distribución externa, BNP Paribas Investment Partners, París) como nuevos consejeros de la Sociedad.

Gestores de activos

Fusión de Fortis Investment Management USA, Inc. con BNP Paribas Asset Management, Inc.; Fischer Francis Trees & Watts Singapore Ltd. ha sido absorbida por BNP Paribas Investment Partners Singapore Limited; THEAM S.A.S, una sociedad francesa miembro del BNP Paribas Group ha sido designada como nueva gestora de activos para la Sociedad; FundQuest UK Limited y Fortis Portföy Yönetimi A.Ş han sido eliminadas de la lista de gestores de activos de la Sociedad.

Clases/categorías de acciones

La clase “Classic-Distribution PM/RV<1/1/94” ha sido redenominada como “Classic PmRv”.

La clase “UK” ha sido redenominada como “Classic GBP-Distribution”.

La clase “UKH” ha sido redenominada como “Classic H GBP-Distribution”.

El Consejo de Administración podrá, en cualquier momento, decidir unir o dividir acciones del mismo subfondo, de la misma clase o de la misma categoría de acciones.

Dividendos

El periodo de limitación de cinco años sobre los dividendos se aplicará de ahora en adelante.

Liquidación, fusión y división de un subfondo, una clase o una categoría

Según lo autorizado por la nueva ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010, el Consejo de Administración de la Sociedad tiene autoridad absoluta para decidir acerca de la liquidación, fusión o división de un subfondo, una clase o una categoría.

Política de inversión

Las políticas de inversión de los subfondos de la SICAV se modificarán de la siguiente manera:

Bond World Emerging y Bond World Emerging Local:

Para reducir el riesgo del tipo de interés, ya no están autorizadas las adquisiciones temporales de valores; solo se permite la venta de futuros de títulos de deuda.

Bond Best Selection World Emerging, Bond Euro High Yield, Bond World, Bond World Emerging, Bond World Emerging Local, Convertible Bond Best Selection Europe, Convertible Bond Euro Zone, Equity Best Selection Euro, Equity Best Selection Europe, Equity Best Selection Europe ex-UK, Equity Best Selection USA, Equity China, Equity Europe Emerging, Equity High Dividend World, Equity India, Equity Russia, Equity USA Growth, Equity World Emerging, Green Future, OBAM Equity World, Opportunities USA, Real Estate Securities Europe, Real Estate Securities World, V350 y World Volatility: La inversión máxima del subfondo en otros OIC ha aumentado del 5 al 10%.

Diversified World Balanced, Diversified World Conservative, Diversified World Growth, Diversified World High Growth y Diversified World Stability:

La asignación de activos de estos subfondos ha cambiado de la siguiente manera:

Subfondo	Renta variable		Tít. de deuda		Alternativas		Efect.	
	Mín.	Máx.	Mín.	Máx.	Mín.	Máx.	Mín.	Máx.
Balanced	25%	75%	25%	75%	0%	40%	0%	25%
Conservative	0%	0%	60%	100%	0%	40%	0%	25%
Growth	50%	100%	0%	50%	0%	40%	0%	25%
High Growth	60%	100%	0%	15%	0%	40%	0%	25%
Stability	0%	25%	35%	85%	0%	40%	0%	25%

Dynamic World:

El 100% de los activos podrá invertirse, directa o indirectamente, en productos de inversión líquida a corto plazo.

Vida útil 2015 / 2018 / 2020 / 2022 / 2025 / 2028 / 2030 / 2032 / 2035 / 2038 / 2040:

Hasta la fecha de su objetivo, estos subfondos se invertirán exclusivamente en instrumentos de mercado monetario y/o en títulos de deuda.

En los dos meses siguientes a la fecha del objetivo, el Consejo de Administración podrá decidir si es lo mejor para los accionistas fusionar el subfondo con otro subfondo de la Sociedad u otro fondo.

Opportunities USA:

El subfondo invierte al menos el 75% de sus activos en renta variable o valores similares de sociedades con domicilio social en Norteamérica (el 66% en los Estados Unidos de América) o que lleven a cabo una parte significativa de su actividad económica en dicho lugar, y en instrumentos financieros derivados de este tipo de activos.

Safe Balanced W1 / W4 / W7 / W10, Safe Conservative W1 / W4 / W7 / W10, Safe Growth W1 / W4 / W7 / W10, Safe High Growth W1 / W4 / W7 / W10 y Safe Stability W1 / W4 / W7 / W10:

El objetivo de asignación de activos de estos subfondos ha cambiado de la siguiente manera:

Subfondo	RV	Tít. de deuda	Alternativas	Efect.
Safe Balanced	40	40%	20%	0%
Safe Conservative	0%	86%	14%	0%
Safe Growth	60%	24%	16%	0%
Safe High Growth	81%	0%	19%	0%
Safe Stability	20%	57%	23%	0%

World Commodities:

Se ha eliminado la siguiente oración de la política de inversión: “La exposición a los índices que representen el cambio general de los precios de las materias primas de cualquier clase a través de instrumentos financieros derivados, podrá variar entre 0% y 100% del Valor liquidativo del subfondo”.

Subfondo de “Equity World Minimum Variance”

El nombre de este subfondo se ha cambiado por “Equity World Low Volatility”.

Sus objetivos de inversión han cambiado de la siguiente manera:

El subfondo se gestionará en base a la rentabilidad absoluta y el riesgo de cartera, a la vez que se apunta a una volatilidad inferior a la de los índices de renta variable mundial.

Su política de inversión ha cambiado de la siguiente manera:

Este subfondo invierte al menos dos tercios de sus activos en renta variable u otros valores empresariales similares.

El resto, es decir, hasta un tercio de los activos, podrá invertirse en otros valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, derivados o efectivo, siempre y cuando las inversiones en títulos de deuda de cualquier tipo no excedan el 15% de sus activos y las inversiones en OICVM u OIC no excedan el 10%.

La exposición a divisas del subfondo no está cubierta.

La estrategia del subfondo se centrará en minimizar el riesgo mediante la selección de valores de baja volatilidad no correlacionados con su mercado pero que ofrezcan potencial de crecimiento.

El gestor aplicará un proceso de optimización y pronóstico de riesgos al elaborar la cartera.

Este subfondo podrá invertir en instrumentos financieros derivados sobre los activos anteriormente mencionados, únicamente con fines de cobertura, sujeto a los límites definidos en el Apéndice 2 de la Parte I del Folleto.

Desde el 1 de enero de 2012 no hay comisiones por rendimiento superior.

Comisión de asesoría

Se ha sumado una comisión de asesoría de un máximo de 0,15% a los subfondos “**Convertible Bond Best Selection Europe**” y “**Opportunities USA**”.

Comisión de gestión

Cancelación de la ausencia de comisión sobre activos invertidos en otros OIC del BNP Paribas Group en los subfondos “**Dynamic World**”, “**Flexible Active 20**” y “**Flexible Expertise Patrimoine**”.

Los accionistas que no aprueben estos cambios podrán solicitar el reembolso de sus acciones, de manera gratuita, hasta el 31 de mayo de 2012.

Luxemburgo, 30 de abril de 2012

El Consejo de Administración