

BNP Paribas L1 Bond World Emerging en resumen **BNPP L1 Bond World Emerging**

Presentación de la Sociedad

BNP Paribas L1 quedó constituida por un periodo indefinido en Luxemburgo el 29 de noviembre de 1989 como sociedad de inversión de capital variable con múltiples compartimentos con arreglo a las disposiciones de la parte I de la ley de 30 de marzo de 1988 relativa a los organismos de inversión colectiva.

Actualmente, está sujeta a las disposiciones de la parte I de la ley de 20 de diciembre de 2002 relativa a los organismos de inversión colectiva, así como a la Directiva Europea 85/611/CEE la cual está modificada por las directivas 2001/107/CE y 2001/108/CE.

La denominación completa "BNP Paribas L1" y la denominación abreviada "BNPP L1" podrán utilizarse de manera indiferente en todos los documentos oficiales y comerciales de la Sociedad.

Objetivo de la inversión

Incrementar el valor de sus activos a medio plazo

Política de inversión

Este compartimento invierte como mínimo 2/3 de sus activos en obligaciones, títulos de deuda o títulos asimilados emitidos por países emergentes (Chile, Corea, Hungría, México, Polonia, República Eslovaca, República Checa y Turquía, y cualquier país que no forme parte de la OCDE), o por empresas con domicilio social en dichos países o que desarrollen una parte significativa de su actividad económica en ellos, así como en instrumentos financieros derivados sobre este tipo de activos.

La parte restante, es decir, 1/3 como máximo de sus activos puede invertirse en cualquier otro valor mobiliario, instrumento del mercado monetario, instrumento financiero derivado o activo líquido, y, dentro del límite del 5% de sus activos, en otros OICVM u OIC.

Con el fin de reducir los riesgos, la Sociedad y el gestor adoptarán para este compartimento una estrategia de diversificación:

* Desde el punto de vista geográfico, las inversiones se limitarán al 25% del valor neto de inventario por país, con un máximo del:

- 100% en títulos denominados en divisas fuertes,
- 70% en títulos denominados en divisas locales,
- 10% en pagarés y warrants sobre títulos de deuda.

* Con el fin de reducir el riesgo de los tipos de interés, el compartimento podrá adoptar decisiones a la baja bien mediante la venta de futuros sobre las obligaciones del Tesoro de EE.UU., en especial para la cobertura de las obligaciones de "países emergentes" denominadas en USD y a tipo fijo, bien realizando una operación en cuatro fases: (I) pedir prestados títulos (mediante un Repurchase Agreement) durante un periodo determinado y con entrega física, (II) venderlos, (III) recomprarlos más adelante para (IV) devolver el título prestado.

No obstante, estas operaciones realizadas para reducir el riesgo no deben reducir ni aumentar el cálculo de los límites de inversión del compartimento.

El riesgo de este tipo de operaciones es una evolución inversa del precio de las obligaciones del Tesoro estadounidense con respecto al de las obligaciones de los "países emergentes" denominadas en USD (aumento del "diferencial de país").

En la actualidad, algunos mercados no se consideran mercados regulados: las inversiones directas en esos mercados deberán limitarse al 10% de los activos netos. Rusia es uno de esos mercados no regulados, excepto el Russian Trading System Stock Exchange ("RTS Stock Exchange") y el Moscow Interbank Currency Exchange ("MICEX"), considerados mercados rusos regulados y en los que las inversiones directas pueden ser superiores al 10% de los activos netos.

Riesgos

El compartimento invierte en mercados emergentes. Por lo tanto, puede presentar una volatilidad superior a la media debido a un alto grado de concentración, incertidumbres alimentadas por la menor cantidad de información disponible, la menor liquidez o una mayor sensibilidad a las modificaciones de las condiciones del mercado (condiciones sociales, políticas y económicas). Por otra parte, algunos mercados emergentes ofrecen menos seguridad que la mayoría de los mercados internacionales desarrollados. Por ello, las prestaciones relativas a las transacciones en la cartera, a la liquidación y conservación realizadas por cuenta de los fondos invertidos en los mercados emergentes podrían resultar más arriesgadas. La Sociedad y los inversores asumen esos riesgos.

Pueden realizarse inversiones en el "Russian Trading System Stock Exchange" ("RTS Stock Exchange"), que reúne un gran número de emisores rusos y permite una cobertura casi exhaustiva del universo de acciones rusas. La elección de la RTS Stock Exchange permite sacar provecho de la liquidez del mercado ruso sin tener que tratar en la divisa local, dado que con la RTS Stock Exchange es posible negociar con todos los emisores directamente en USD.

Perfil de riesgo

BNP Paribas L1 Bond World Emerging en resumen BNPP L1 Bond World Emerging

Los inversores potenciales deben leer atentamente el folleto informativo en su totalidad antes de realizar cualquier inversión. No se puede ofrecer garantía alguna en cuanto a la consecución de los objetivos de inversión de los compartimentos y los rendimientos obtenidos en el pasado no constituyen una garantía en cuanto a los rendimientos futuros. Asimismo, cualquier inversión puede verse afectada por diferentes modificaciones relativas a la normativa en materia de control de los tipos de cambio, de fiscalidad o de retención en origen o incluso en términos de políticas económicas y monetarias.

Asimismo, se advierte al inversor de que el rendimiento de los compartimentos puede no ajustarse a su objetivo y de que puede que el capital que haya invertido (tras la deducción de las comisiones de suscripción) no le sea restituido en su totalidad.

Este compartimento está sujeto a riesgos de mercado y de rendimiento medios.

Rendimientos anuales

	2010	2009	2008
Classic	14.15%	36,90%	-23,51%
Classic H EUR	NA	NA	NA
UK	NA	NA	NA
I	15.37%	38,33%	-22,73%
IH EUR	14.32%	37,65%	-20,76%
N	NA	NA	NA
X	NA	NA	NA
Classic EUR	NA	NA	NA
Privilege	NA	NA	NA

Los rendimientos pasados no se consideran un indicador de los rendimientos futuros.

Perfil del inversor tipo

Se han definido cinco perfiles de inversor: conservador, defensivo, neutral, dinámico y agresivo.

Este compartimento corresponde a un perfil dinámico.

Horizonte de inversión aconsejado: 8 años

Esta información se divulga a título indicativo y no supone compromiso alguno por parte de la Sociedad.

Acciones – Categoría “Classic”

“Classic-Capitalisation” y “Classic-Distribution”, nominativas o al portador no entregables materialmente.

Código ISIN

LU0081707894 "Classic-Capitalisation"

LU0081707464 "Classic-Distribution"

Acciones – Categoría “Classic H EUR”

“Classic H EUR-Capitalisation” y “Classic H EUR-Distribution”, nominativas o al portador, no entregables materialmente.

Código ISIN

LU0293287065 "Classic H EUR-Capitalisation"

LU0293287222 "Classic H EUR-Distribution"

Acciones – Categoría “UK”

Nominativas o al portador, no entregables materialmente, únicamente de distribución.

Código ISIN

LU0224374883

Acciones – Categoría “I”

Nominativas y únicamente de capitalización. Previa solicitud de un inversor, el Consejo de Administración podrá decidir que acciones al portador no entregables materialmente puedan emitirse.

Posesión mínima:

- En el caso de inversores institucionales : el equivalente en USD de 3 millones de EUR por compartimento o 10 millones de EUR en toda la Sociedad.

- En el caso de OIC : ninguna

Código ISIN

LU0159060069

BNP Paribas L1 Bond World Emerging
en resumen **BNPP L1 Bond World Emerging**

Acciones – Categoría “IH EUR”

Nominativas y únicamente de capitalización. Previa solicitud de un inversor, el Consejo de Administración podrá decidir que acciones al portador no entregables materialmente puedan emitirse.

Posesión mínima:

- En el caso de inversores institucionales : 3 millones de EUR por compartimento o 10 millones de EUR en toda la Sociedad.
- En el caso de OIC : ninguna

Código ISIN

LU0293287578

Acciones – Categoría “N”

Nominativas o al portador, no entregables materialmente, únicamente de capitalización.

Código ISIN

LU0159060226

Acciones – Categoría “X”

Nominativas y únicamente de capitalización

Reservada a todos los Gestores, clientes institucionales u OIC previamente aprobados por el Consejo de Administración

Código ISIN

LU0531563558 "X-Capitalisation"

Acciones – Categoría “Classic EUR”

“Classic EUR-Capitalisation” y “Classic EUR-Distribution”, nominativas o al portador, no entregables materialmente.

Código ISIN

LU0531563129 "Classic EUR-Capitalisation"

LU0531563392 "Classic EUR-Distribution"

Acciones – Categoría “Privilege”

Nominativas o al portador, no entregables materialmente, únicamente de capitalización.

Posesión mínima: el equivalente en USD de 1 millón de EUR por compartimento

Código ISIN

LU0531563475 "Privilege-Capitalisation"

Comisiones y gastos

Comisiones y gastos máximos recurrentes sufragados por el compartimento

	Comisión de gestión	Comisión de rendimiento	Comisión de distribución	Otros gastos	Taxe d'abonnement	TER a 31/12/10
Classic	1,50%	ninguna	ninguna	0,25%	0,05%	1,79%
Classic H EUR	1,50%	ninguna	ninguna	0,25%	0,05%	NA
UK	1,50%	ninguna	ninguna	0,25%	0,05%	NA
I	0,60%	ninguna	ninguna	0,12%	0,01%	0,73%
IH EUR	0,60%	ninguna	ninguna	0,12%	0,01%	0,74%
N	1,50%	ninguna	0,50%	0,25%	0,05%	2,30%
X	ninguna	ninguna	ninguna	0,12%	0,01%	NA
Classic EUR	1,50%	ninguna	ninguna	0,25%	0,05%	NA
Privilege	0,80%	ninguna	ninguna	0,25%	0,05%	NA

La Sociedad también está sujeta en Bélgica a un impuesto anual que grava los OIC equivalente al 0,08% de los importes netos vendidos públicamente en Bélgica por la Sociedad, a partir de su inscripción en la Comisión Bancaria, Financiera y de Seguros (CBFA).

BNP Paribas L1 Bond World Emerging
en resumen **BNPP L1 Bond World Emerging**

Comisiones y gastos máximos no recurrentes sufragados por el inversor en beneficio del agente de inversores

	Entrada	Canje	Salida
Classic	5%	2% ⁽¹⁾	ninguna
Classic H EUR	5%	2% ⁽¹⁾	ninguna
UK	5%	2% ⁽¹⁾	ninguna
I	5%	2% ⁽¹⁾	ninguna
IH EUR	5%	2% ⁽¹⁾	ninguna
N	ninguna	2% ⁽¹⁾	5%
X	5%	2% ⁽¹⁾	ninguna
Classic EUR	5%	2% ⁽¹⁾	ninguna
Privilege	5%	2% ⁽¹⁾	ninguna

(1) y en caso de canje a un compartimento cuya comisión de entrada sea superior, se podrá exigir el pago de la diferencia

Información suplementaria

Divisa de denominación:

USD, divisa de denominación del compartimento

GBP, divisa de referencia de la categoría "UK"

EUR, divisa de referencia de las categorías "Classic EUR", "Classic H EUR" y "IH EUR"

Valor Liquidativo (VNI):

Se calcula en EUR y en USD cada día hábil bancario en Luxemburgo, siempre que los mercados financieros correspondientes a una fracción significativa (aproximadamente del 50%) de los activos del compartimento, hayan estado abiertos al menos un día después del día que haya servido como cálculo del VNI precedente. Está disponible en la sede de la Sociedad, en los agentes locales, así como en cualquier periódico que determine el consejo de administración.

En las categorías "Classic" y "I" también se calcula en GBP.

En las categorías "Classic EUR", "Classic H EUR" y "IH EUR" se calcula sólo en EUR.

En la categoría "UK" se calcula sólo en GBP.

Modalidades de suscripción, canje y reembolso:

Para poder procesar las solicitudes de suscripción, canje y recompra a un valor neto de inventario determinado, éstas deberán ser recibidas por los agentes locales, los distribuidores o directamente el agente de transferencias antes de las 16 horas en Luxemburgo del día anterior al de cálculo.

El agente de transferencias deberá recibir las solicitudes de suscripción, canje y recompra transmitidas por fax u otras formas de transmisión que requieran un tratamiento manual antes de las 12 horas en Luxemburgo del día anterior al de cálculo.

Dichas solicitudes se pagarán en una de las divisas de valoración de las acciones en cuestión en los dos días hábiles del mercado cambiario de la divisa de denominación siguientes al día de cálculo.

Promotor:

BNP Paribas S.A., París, Francia

Sociedad de gestión y administración central traile:

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, Howald-Hesperange, Gran Ducado de Luxemburgo

Gestor financiero:

BNP Paribas Investment Partners

Agente de cálculo del valor liquidativo, agente de transferencias y tenedor del registro:

BNP Paribas Securities Services, sucursal de Luxemburgo

Banco depositario:

BNP Paribas Securities Services, sucursal de Luxemburgo

Auditor de cuentas:

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., Luxemburgo

Autoridad de supervisión:

Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxemburgo

Cotización:

ninguna

Fecha de constitución:

El compartimento se constituyó en la categoría "Classic" el 6 de octubre de 1997 con la denominación "G-Bond Fund-G-World Emerging Bond".

BNP Paribas L1 Bond World Emerging en resumen **BNPP L1 Bond World Emerging**

La categoría "I" se constituyó el 16 de agosto de 2002.

La categoría "UK" se constituyó el 24 de octubre de 2005.

La categoría "IH EUR" se constituyó el 1 de abril de 2007.

La categoría "Classic H EUR" se constituyó el 1 de abril de 2007. **El primer VNI se fijará en 100,00 EUR por acción.**

La categoría "Classic EUR" se constituyó el 1 de septiembre de 2010. **El primer VNI se fijará en 100,00 EUR por acción.**

Las categorías "Privilege" y "X" se constituyeron el 1 de septiembre de 2010. **Los primeros VNI se fijarán en 100,00 USD por acción.**

La categoría "N" se constituyó el 13 de diciembre de 2010. **El primer VNI se fijará en 100,00 USD por acción.**

Historial:

aportación el 4 de mayo de 1998 a la sicav Interselex por constitución del compartimento "Bond Corporate Euro" denominación actual desde el 30 de septiembre de 1999

Régimen fiscal:

Se recomienda a los accionistas que se informen en su lugar de origen, de residencia o de domicilio sobre las incidencias fiscales eventuales relacionadas con su inversión.

Información específica:

La documentación de la oferta local de la sicav puede ofrecer:

- (i) la posibilidad de suscribir planes de ahorro regulares;
- (ii) la posibilidad para los inversores de nombrar a un distribuidor o a un agente de pagos local encargado de transmitir las órdenes en su nombre, por cuenta de los inversores, y de registrarse como poseedor de las acciones por cuenta del accionista subyacente (el « propietario aparente »); y
- (iii) la posibilidad para los agentes de pagos locales de facturar los gastos de sus servicios a los inversores.

El folleto completo, los informes anuales y semestrales así como los demás tipos de información se pueden obtener gratuitamente por encargo:

- en el domicilio social;
- a través de los agentes encargados del servicio financiero;
- en la página web <http://www.bnpparibas-ip.com>.