BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

A BNP Paribas Investment Partner

BNP PARIBAS L2 TARGET RETURN PLUS (USD)

Ex : BNP PARIBAS L2 BALANCED USD

Part Classic

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment a pour objectif d'atteindre une performance absolue de Libor 3 Months + 3% à 4%* annualisée sur un horizon de 4 ans avec une volatilité annualisée de 7%). Cet objectif est atteint grâce à une allocation multi-actifs s'appuyant sur un univers large (actifs traditionnels, tels que actions, produits de taux, actifs de diversification comme l'immobilier, les matières premières, ou les convertibles). Les décisions d'allocation d'actifs ne sont liées à aucun indice et reposent sur l'analyse fondamentale de notre équipe dédiée. Les expositions sont encadrées par un suivi quantitatif du risque global. Les investissements ont lieu au travers de fonds ou de produits dérivés.

*nette de frais de gestion (part classic)

COMMENTAIRE DE GESTION AU 31/03/2011

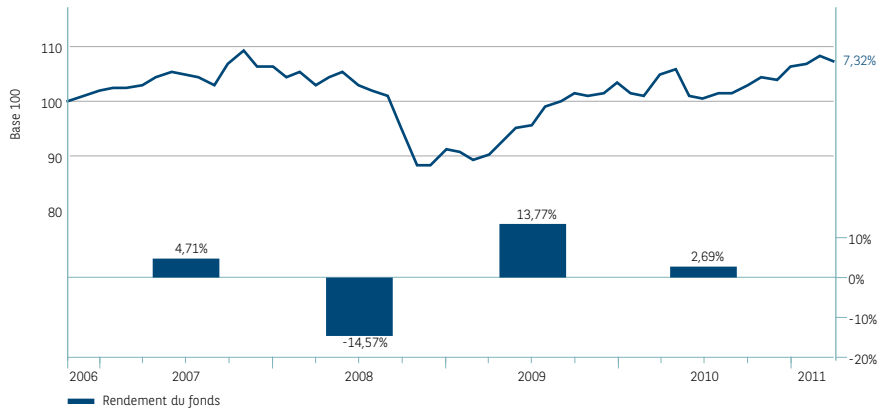
Durant ce premier trimestre, les facteurs fondamentaux favorables ont été compensées par des éléments exogènes négatifs : le Japon, les soulèvements en Afrique du Nord et le prix des matières premières. Malgré des évolutions diverses et une certaine volatilité, la bonne diversification des risques a néanmoins permis au portefeuille de rester positif sur la période. En particulier, les positions sur les dettes à haut rendement et subordonnées financières ont contribué positivement, tout comme les matières premières qui ont été cédées en fin de période. L'exposition sur le Japon était faible le 11 mars et a été couverte par la suite en raison de l'ampleur des incertitudes liées aux centrales nucléaires. Une meilleure visibilité sur ce point nous paraît nécessaire avant de lever cette protection. Nous avons vendu à cette occasion la volatilité et réduit sensibilité du portefeuille. En outre, la couverture des devises a permis de ne pas être pénalisé par la remontée de l'Euro. Une fois résolues ces incertitudes exogènes, les marchés d'actions devraient poursuivre leur progression grâce à des fondamentaux robustes. Les resserrements de politique monétaire devront toutefois être suivis attentivement.

RENDEMENTS AU 31/03/2011 (Net) (1)

	USD	EUR
Annualisés (%)	**Fonds**	**Fonds**
3 ans	1,39	5,19
5 ans	-	-
Cumulées trimestrielles (%) au		
1 an (31/12/2009 - 31/12/2010)	2,69	9,83
3 ans (31/12/2007 - 31/12/2010)	-0,06	2,84
5 ans	-	-

(1) Les chiffres de rendements présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts. Il s'agit de chiffres de rendements basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles fusions d'organismes de placement collectif ou de compartiments de sociétés d'investissement.

RENDEMENTS CUMULÉS ET ANNUELS (USD) (Net)



Source calcul de rendement : BNP Paribas Securities Services

CLASSE DE RISQUE (CÔTE BEAMA)* Classe 3

Horizon d'investissement recommandé : 4 ans minimum

* Basée sur l'Ècart-type du compartiment ou de l'indice de référence. (entre 0 (risque plus faible) et 6 (risque plus élevé))

CHIFFRES CLÉS - USD

Valeur liquidative

Part capitalisante	222,45
Maxi 2011	225,76
Mini 2011	217,38
Actif du compartiment (mln)	28,52

CODES CAPI.

	Capitalisation
ISIN	LU0089293350
BLOOMBERG	PEU3752 LX
REUTERS	0#.LUXPARVCLCD

SENSIBILITÉ DE LA POCHE OBLIGATAIRE

Fonds	-0,42

REPARTITION PAR TYPE D'ACTIF (%)

21,42	Actions
32,61	Produits de taux
9,38	Liquidités
36,59	Diversification

PRINCIPALES POSITIONS

PIMCO GIS TOTAL RETURN B...	10,48%	International
ALLIANZ EURO HIGH YIELD I	5,72%	Zone Euro
HSBC GIF NEW WORLD INC...	5,45%	Pays Emergents
AXA WF US HIGH YIELD BO...	5,43%	Etats-Unis
PIONEER ABSOLUTE RETUR...	5,43%	International
OBJECTIF SIGNATURES PRIV...	5,41%	Zone Euro
DWS INVEST CONVERTIBLE...	5,37%	International
BNPP L1 OPPORTUNITIES U...	5,33%	Etats-Unis
NEXAR SHORT BIAS UCITS I ...	5,21%	International
CAMGESTION CONVERTIBLE...	5,20%	Europe

Nombre total de positions : 21

BNP PARIBAS L2 TARGET RETURN PLUS (USD)

Parvest est une SICAV de droit luxembourgeois. Les chiffres repris sur cette fiche correspondent aux résultats historiques et ne tiennent pas compte des frais et taxes. Ils ne garantissent en rien le résultat de placement futur. Ce document est fourni sans que nous ayons une connaissance précise de votre profil de risque, qui sera établi à l'occasion d'un test d'adéquation avant tout engagement contractuel avec vous. Taxe sur opération de bourse : 1,10% à la sortie (max. EUR 750) pour les actions de capitalisation. Avant de souscrire, nous vous invitons à consulter le prospectus d'émission. Celui-ci, ainsi que le dernier rapport annuel de Parvest sont disponibles auprès de Cortal Consors, succursale en Belgique, 145, rue Royale, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

ANALYSE DE RISQUE (sur 3 ans)

Volatilité	8,06%
Ratio de Sharpe	0,02

CARACTÉRISTIQUES

Date d'ouverture juridique	03 août 1992
Devise de référence (de la part)	Dollar U.S.
Forme juridique	Compartiment de SICAV

MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Nombre de part minimum initial
1

Nombre de part minimum ultérieur
1

Droits d'entrée Max
5%

Commission de conversion Max
2%

Droits de sortie
Néant sauf en cas de rachat massif : 1 % maximum (acquis à la sicav)

Commission de gestion max (annuel)
1,3%

Périodicité de la VL
Quotidienne (J)

Centralisation des ordres
Jour J-1 avant 15h00 (heure de Luxembourg). Pré-centralisation à 14h00 en France

Exécution/type de cours
VL J+1

Règlement livraison
Débit / crédit en compte : J+4 (J+3 pour la France)

Promoteur
BNP PARIBAS SA

Société de gestion
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG

Gestionnaire financier par délégation
FUNDQUEST

Dépositaire
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)

BNP Paribas Asset Management - Société par actions simplifiée au capital de 62 845 552 euros - Siège social : 1 bld Haussmann 75009 Paris - RCS Paris 319 378 832 - Réalisation : Marketing/Communication