BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

A BNP Paribas Investment Partner

BNP PARIBAS L2 FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE

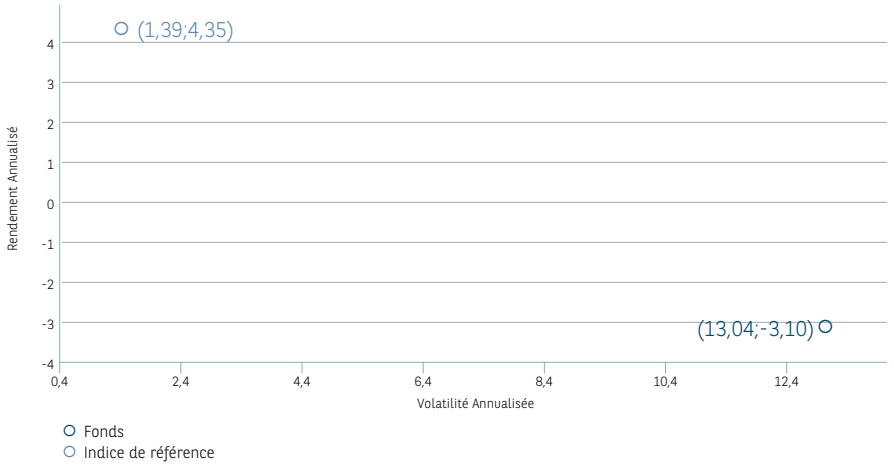
Ex : BNP PARIBAS L2 CORPORATE BOND OPPORTUNITIES

Part Classic

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Parvest Flexible Bond Euro Corporate vise à générer une performance positive supérieure au taux sans risque par le biais d'une allocation flexible aux obligations d'entreprises sur l'ensemble du spectre de notation moyennant un biais globalement long et un positionnement court sur la duration de taux. Le fonds est géré selon un objectif de volatilité et non selon un indice qui offre au gérant du portefeuille une plus grande flexibilité dans la détermination des positions répondant à ses convictions.

POSITIONNEMENT DU FONDS (REND./RISQUE) sur 3 ans

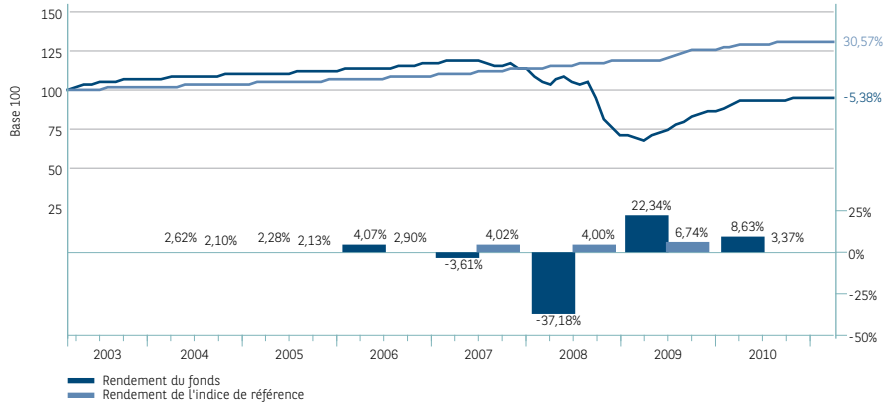


RENDEMENTS AU 31/03/2011 (Net) (1)

Annualisés (%)	Fonds	Indice
1 an	2,20	1,40
3 ans	-3,10	4,35
5 ans	-3,60	4,07
10 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 (EUR) (Net)



Source calcul de rendement : BNP Paribas Securities Services

CLASSE DE RISQUE (CÔTE BEAMA)* Classe 3

Horizon d'investissement recommandé : 3 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))

INDICE DE RÉFÉRENCE

Merrill EMU Corporates (1-3 Y)

CHIFFRES CLÉS - EUR

Valeur liquidative

Part capitalisante	113,19
Maxi 2011	113,74
Mini 2011	112,96
Part distribuante	49,68
Actif du compartiment (mln)	303,41
Dernier dividende (18/06/10)	1,25

CODES CAPI/DISTRI

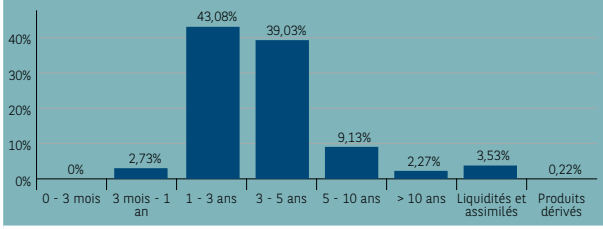
	Capitalisation	Distribution
ISIN	LU0099625146	LU0099624925
BLOOMBERG	PAREHYC LX	PAREHYD LX
REUTERS	0#.LUXPARVCLCD	0#.LUXPARVCLCD

	DURATION	SENSIBILITÉ
Fonds	2,17	2,03
Indice de référence	1,89	1,83

POURCENTAGE DE TITRES AU DESSOUS D'INVESTMENT GRADE

36,63

RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR MATURITÉ



SENSIBILITÉ PONDÉRÉE DES PRINCIPALES LIGNES (%)

BARCLAYS BK PLC 6,63 30/03/2022	0,10
LOTTOMATICA 5,38 02/02/2018	0,08
GECINA EMTN 4,25 03/02/2016	0,08
LAFARGE EMTN 5,38 29/11/2018	0,08
ALLIANZ FI.TV 5,75 08/07/2041	0,07
R&R ICE EUR 8,38 15/11/2017	0,07
ARDA REGS EUR 7,38 15/10/2017	0,07
FIAT FIN TRA 6.375%11-010416 6,38 0...	0,07
EDP FINANCE 5,88 01/02/2016	0,06
ED PROP-ED HOLD 9,50 01/03/2018	0,06

Nombre total de positions : 83

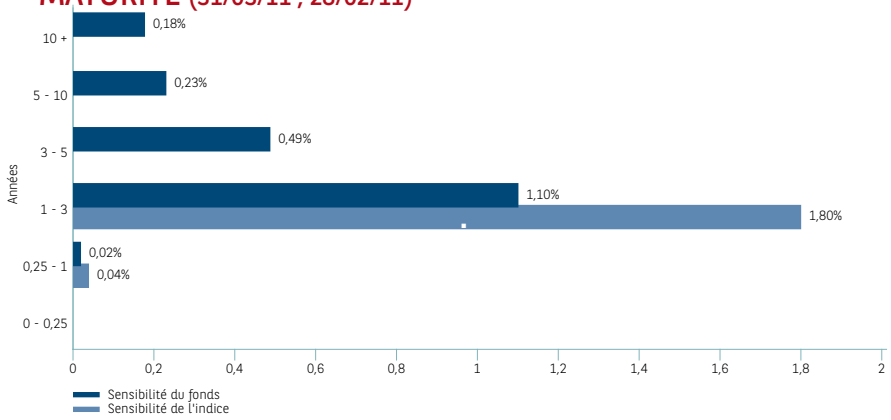
BNP PARIBAS L2 FLEXIBLE BOND EUROPE CORPORATE

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

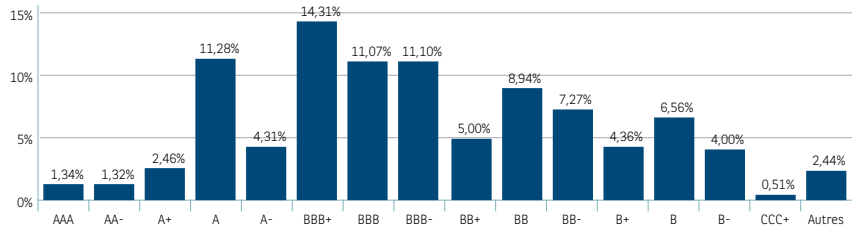
23,33	Sociétés financières
21,79	Biens de cons. non cycliq.
15,71	Communications
13,20	Biens de cons. cyclique
10,33	Industries généralistes
7,51	Services publics
8,12	Autres

Exposition globale du portefeuille :72,91%

CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ (31/03/11 ; 28/02/11)



RÉPARTITION PAR NOTATION ÉMISSION* (OPCVM EXCLUS)



* ou émetteur LT si non renseigné.

ANALYSE DE RISQUE (sur 3 ans)

Volatilité	13,04%

CARACTÉRISTIQUES

Date d'ouverture juridique	12 novembre 1999
Devise de référence (de la part)	Euro
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)
1,5%

Périodicité de la VL
Quotidienne (J)

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

Exécution/type de cours
VL inconnue

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
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Dépositaire
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)

Le présent document est publié par BNP Paribas Asset Management S.A.S. (BNPP AM)*, un membre de BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)**. Il contient des opinions et des données statistiques que BNPP AM considère légitimes et correctes le jour de leur publication conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date. Le présent document ne constitue ni une invitation, ni une offre de souscription, ni une sollicitation d'achat de quelconque Instrument financier et ne doit en aucun cas servir de base, en tout ou en partie, pour quelconque contrat ou engagement que ce soit. Ces informations vous sont communiquées sans connaissance de votre situation spécifique. Avant toute souscription, les investisseurs devraient vérifier dans quels pays le ou les fonds visés dans le présent document sont enregistrés et, dans les pays en question, quels compartiments ou quelles classes d'actifs sont autorisés à la vente publique. En particulier, le fonds ne peut être offert ou vendu publiquement aux États-Unis. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des parts de lire attentivement la version la plus récente du prospectus approuvée par l'autorité compétente (AMF), disponible auprès du service Marketing et Communication de BNPP AM ou auprès des distributeurs du fonds, et de consulter les rapports financiers les plus récents du fonds en question, disponibles auprès des correspondants locaux de BNPP AM ou, le cas échéant, des entités qui commercialisent le fonds. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans le fonds. Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par le fonds de ses objectifs d'investissement. La valeur des parts sont susceptibles par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Les chiffres de performance sont communiqués après déduction des commissions de gestion et sont calculés sur la base de rendements globaux. Ils s'entendent facteur temporel, dividendes nets et intérêts réinvestis compris, mais n'incluent ni les taxes ou frais de souscription ou de rachat, ni les commissions ou taxes de change. Les performances passées ne constituent en rien une garantie pour les performances à venir.
*BNPP AM est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en France (numéro d'enregistrement 96-02), constituée sous forme de société par actions/parts simplifiées, au capital de 64 931 168 euros, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832. www.bnpparibas-am.com.
** « BNP Paribas Investment Partners » est la marque globale des services de gestion d'actifs du groupe BNP Paribas. Les entités de gestion d'actifs faisant partie de BNP Paribas Investment Partners et éventuellement citées dans le présent document le sont uniquement à titre d'information et n'exercent pas nécessairement d'activités dans votre pays. Pour tout complément d'information, veuillez contacter votre partenaire local agréé.
* TOB à la sortie : La donnée de ce bloc sera toujours « 0.5% (750 euros max) » sauf pour les Lfix fonds où ce sera « 1.1% (750 euros max) »
* % Précompte Mobilier(sur interêts): 15% pour tous les fonds
* droits d'entrées : 2.5% pour tous les fonds sauf 0.50 % pour tous les fonds short term, 0.30% pour les fonds Bond medium term et 2.00% pour les fonds Lfix

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