



PARVEST COMMODITIES - (Classic EUR)

PARVEST WORLD COMMODITIES

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

risque plus faible ← → risque plus élevé
revenus généralement plus faibles revenus généralement plus élevés

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Plus le risque est élevé, plus l'horizon d'investissement recommandé sera long

CODES

	Code Capi.	Code Distri.
ISIN	LU0823449185	LU0823449268
BLOOMBERG	BNPWCE LX	BNPWCL LX
WKN	A1T82L	A1T82M

CHIFFRES CLÉS - EUR

Part capitalisante	74,98
Part distributive	74,44
12M VL max. Capi. (05/09/14)	88,06
12M VL min. Capi. (27/07/15)	74,84
Actif net total (mln)	3,06
Dernier dividende (16/04/14)	0,43
VL initiale	100,00

CARACTÉRISTIQUES

Indice de référence	Bloomberg Commodity Index (RI)
Eligible au PEA	Non
Eligible à une assurance vie	Oui
Nationalité	Luxembourg
Forme juridique	Compartiment de SICAV avec passeport européen
Date de lancement	24 mai 2013
Devise de référence (de la part)	Euro
Gérant	Olivier ROMBI
Société de gestion	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestionnaire financier par délégation	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
Dépositaire	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)
Droits d'entrée max.	3%
Droits de sortie max.	0%
Commission de conversion max.	1,50%
Frais courants au 30/11/2014	1,94%
Commission de gestion max (annuel)	1,50%
Périodicité de la VL	Quotidienne
Centralisation des ordres	Jour J-1 avant 16h00 (heure de Luxembourg)
Règlement livraison	Débit / crédit en compte : J+3
Exécution/type de cours	VL inconnue

POINTS CLÉS

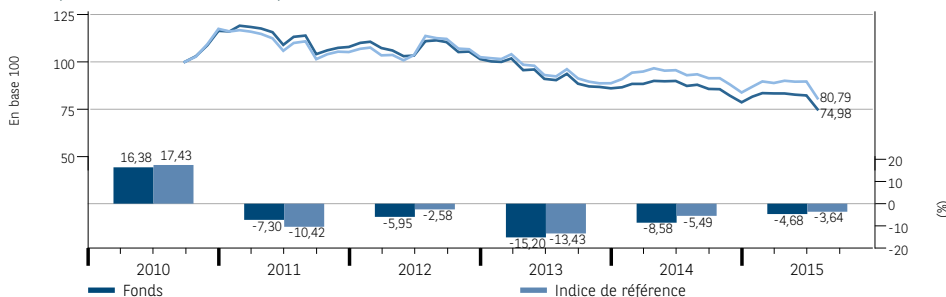
- Une exposition dynamique aux matières premières les plus liquides et les plus représentatives du marché
- Un fonds flexible et géré activement qui repose sur une analyse approfondie des moteurs du marché des matières premières
- Des stratégies diversifiées visant à obtenir de la plus-value dans différentes conditions de marché
- Une stratégie créée en 2005 avec l'un des plus longs historiques de performance parmi les fonds UCITS investis sur les matières premières

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Ce compartiment investit activement et principalement dans des instruments financiers dérivés sur l'indice Dow Jones-UBS Commodity Gross Return et/ou sur tout indice de matières premières, tous secteurs confondus, qui satisfont aux recommandations de la directive européenne 2007/16/CEE. L'exposition à des indices représentant la tendance générale des prix des matières premières de toute sorte via des instruments financiers dérivés ne peut osciller qu'entre 0 et 100 % des actifs nets du compartiment. Il peut investir jusqu'à 1/3 de ses actifs dans tout autre valeur mobilière, produit dérivé ou liquidité, et jusqu'à 5 % dans d'autres OPCVM.

PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUELLES (EUR) (Net)

Depuis Première Valeur Liquidative 28/09/2010



Les performances et réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances actuelles ou futures. Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services.

PERFORMANCES AU 31/07/2015 (EUR) (Net)

	Fonds	Indice
Cumulées (%)		
1 mois	- 8,87	- 9,86
3 mois	- 10,02	- 10,27
depuis le début de l'année	- 4,68	- 3,64
Juillet 2014 - Juillet 2015	- 14,12	- 13,09
Juillet 2013 - Juillet 2014	- 3,39	0,67
Juillet 2012 - Juillet 2013	- 18,53	- 18,78
Juillet 2011 - Juillet 2012	- 2,02	3,38
Annualisées (%) (base 365 jours)		
1 an	- 14,12	- 13,09
3 ans	- 12,24	- 10,76
5 ans	-	-
Depuis Première Valeur Liquidative (28/09/2010)	- 5,78	- 4,31

Les performances et réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances actuelles ou futures. Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services.

*Toutes les données et performances s'appliquent à cette date, sauf indication contraire.


COMMENTAIRE DE GESTION au 30/06/2015

Le marché des matières premières a généré une performance positive au deuxième trimestre 2015. Le pétrole a stimulé le secteur de l'énergie grâce aux publications hebdomadaires de Cushing faisant état de stocks en baisse. La vigueur du dollar et le sentiment baissier à l'égard de l'économie chinoise ont pesé sur les prix des métaux de base. Les métaux précieux ont clôturé la période en baisse en raison de la bonne orientation des statistiques économiques américaines. Dans l'ensemble, les céréales ont généré des gains grâce aux prévisions des superficies qui leurs sont consacrées publiées par l'USDA. Nous n'avons pas modifié la répartition des risques, hormis la réduction de l'exposition initiée en mai et la position overlay que nous avons soldée. Dans le même temps, nous avons arbitré l'argent en faveur du zinc, puis du nickel. Nous avons initié une surpondération du coton et avons arbitré le bétail en faveur du porc maigre. Le fonds a sous-performé son indice de référence sur le trimestre. Les sous-pondérations du pétrole, du blé et du maïs ainsi que la surpondération des métaux industriels ont été préjudiciables à la performance. Les gains réalisés par la surpondération du soja et la sous-pondération de l'argent se sont avérés insuffisants pour les compenser. Les stratégies optimisées par la courbe ont été affectées par le rebond du secteur pétrolier. Selon nous, la hausse du dollar et la hausse des taux de la Fed devraient peser sur les secteurs des métaux et de l'énergie. Nous restons pessimistes à l'égard de la plupart des céréales, à moins d'assister à un changement climatique inattendu.

ANALYSE DE RISQUE

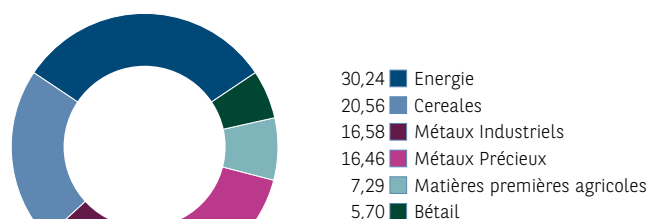
	Fonds	Réf.
Volatilité (%)	9,52	10,25
Tracking error (%)	2,51	-
Ratio d'information	-0,59	-
Ratio de Sharpe	-1,31	-1,07
Alpha (%)	-2,75	-
Bêta	0,90	-
R ²	0,94	-

Période : 3 ans. Fréquence : mensuelle

RÉPARTITION PAR SOUS-SECTEUR (%)

	Fonds	Indice de référence
ENERGIE	30,24	34,32
Gaz Naturel	8,11	9,03
Pétrole Brut	7,16	8,21
Brent	6,66	8,01
Essence RBOB	5,22	5,18
Fioul de Chauffage	3,10	3,89
CEREALES	20,56	22,59
Maïs	6,11	7,40
Soja	4,91	5,51
Farine de soja	3,82	2,74
Blé (CBOT)	2,61	3,12
Huile de soja	2,14	2,81
Blé du Kansas	0,97	1,01
MÉTAUX INDUSTRIELS	16,58	15,55
Cuivre	7,21	7,05
Aluminium	4,06	4,50
Nickel	3,14	1,64
Zinc	2,17	2,35
MÉTAUX PRÉCIEUX	16,46	15,89
Or	11,50	11,74
Argent	4,96	4,15
MATIÈRES PREMIÈRES AGRICOLES	7,29	6,76
Coton	3,22	1,75
Sucre	2,72	3,28
Café	1,35	1,73
ANIMAUX D'ÉLEVAGE	5,70	4,89
Viande maigre de porc	3,05	1,70
Bétail vivant	2,65	3,19
TOTAL	96,83	100

Source pour toutes les données : BNP Paribas Investment Partners

RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)


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 un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription, ni une sollicitation d'achat de quelque instrument financier et ne doit en aucun cas servir de base, en tout ou en partie, pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Ces informations sont communiquées sans connaissance de la situation spécifique de l'investisseur. 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 et DICI approuvée par l'autorité compétente, disponible auprès du service Clients de BNPP AM et sur le site www.bnpparibas-ip.com, ou auprès des distributeurs du fonds. Les investisseurs sont également vivement invités à consulter les rapports financiers les plus récents du fonds en question, disponibles auprès des correspondants de BNPP AM ou sur le site internet de BNPP AM. 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. En particulier, la valeur d'un investissement peut varier en fonction des fluctuations des taux de change. 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 96002), constituée sous forme de société par actions simplifiées, au capital de 67.373.920 euros, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France. RCS Paris 319 378 832.

« 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 ou distributeur local BNPP IP désigné, le cas échéant.

BNP Paribas Asset Management - Société par actions simplifiée au capital de 67 373 920 euros - Siège social : 1 bld Haussmann 75009 Paris - RCS Paris 319 378 832 - Réalisation : Marketing/Communication