

PARVEST AUSTRALIA

Ex : BNP EQUITY AUSTRALIA

31/05/2010

Part Classic

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment a pour objectif la valorisation de ses actifs à moyen terme en investissant principalement dans des actions et titres assimilables de sociétés australiennes. Des études de sociétés et la recherche fondamentale permettent de sélectionner, parmi les grandes et moyennes capitalisations australiennes, des valeurs de qualité qui sont sous-valorisées par rapport à leurs perspectives bénéficiaires.

COMMENTAIRE DE GESTION AU 31/05/2010

En mai, le portefeuille a généré une performance globalement équivalente à celle de son indice de référence. Nos positions sur Cochlear (équipement médical) et Woolworths Limited (distribution de biens de consommation courante) et l'absence de position sur National Australia Bank (banque) ont constitué trois des principales sources de performance. Fantastic Holdings (distribution de meubles) et Seek Limited (annonces d'emplois en ligne) et l'absence de position sur Wesfarmers (conglomérat) ont en revanche eu l'incidence la plus pénalisante.

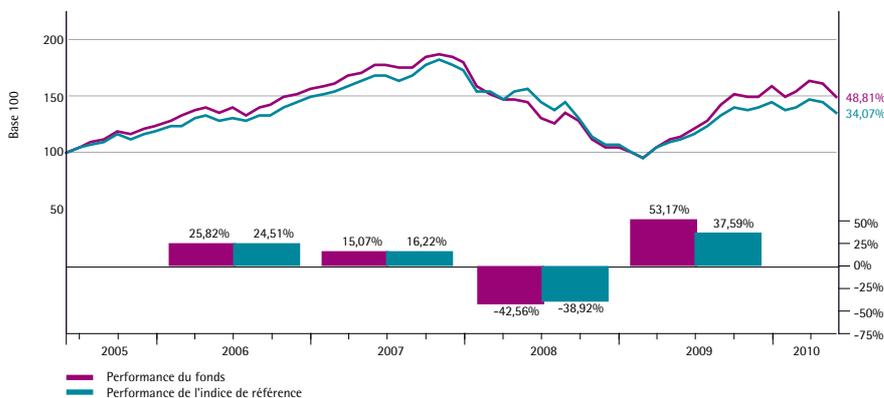
Nous avons soldé notre position sur Sky Network Television (télévision payante) et réduit notre exposition à Fantastic Holdings (distribution de meubles), Realestate.com (annonces immobilières en ligne), Count Financial (services financiers) et Seek Limited (annonces d'emplois en ligne) afin d'honorer des demandes de rachat.

Du fait de la récente correction du marché, le taux de rendement interne du portefeuille a fortement augmenté (20%). Cela étant, la qualité des entreprises du portefeuille est particulièrement élevée, ce qui devrait nous permettre de générer une belle performance sur notre horizon d'investissement.

PERFORMANCES AU 31/05/2010 (Net)

Cumulées (%)	AUD		EUR	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
1 mois	-7,82	-7,54	-10,00	-9,72
3 mois	-3,57	-3,55	0,45	0,47
depuis le début de l'année	-5,84	-7,64	2,68	0,71
1 an	31,14	20,72	58,51	45,92
3 ans	-16,00	-20,23	-6,65	-11,35
5 ans	48,81	34,07	65,72	49,31
depuis création (03/01/1991)	442,59	641,43	558,48	799,79
Annualisées (%)				
3 ans	-5,64	-7,25	-2,26	-3,93
5 ans	8,27	6,04	10,62	8,34
depuis création (03/01/1991)	9,10	10,87	10,19	11,98

PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUELLES (AUD) (Net)



Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services

 Eligible Assurance Vie
 Actions
 Asie/Pacifique
 Australie

ÉCHELLE DE RISQUE

Horizon d'investissement recommandé : 5 ans minimum



GÉRANT

Manny POHL

INDICE DE RÉFÉRENCE

S&P/ASX 300

CHIFFRES CLÉS - AUD

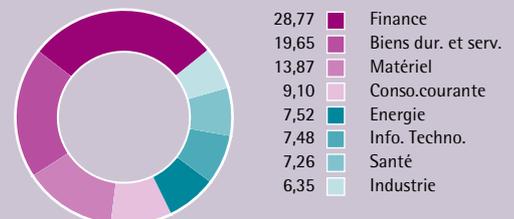
Valeur liquidative

Part capitalisante	653,62
Maxi 2010	730,13
Mini 2010	635,07
Part distributive	471,11
Actif du compartiment (mln)	205,17
Dernier dividende (22/06/09)	21,80

CODES CAPI/DISTR

	Capitalisation	Distribution
ISIN	LU0111482476	LU0111481668
BLOOMBERG	PARAUCC LX	PARAUCC LX
VALOREN NR.	1104487	1104482

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



PRINCIPALES POSITIONS

WOOLWORTHS	9,07%	Conso.courante
BHP BILLITON	7,37%	Matériel
COCHLEAR LTD NPV	7,29%	Santé
COMMONW BK AUSTR	7,10%	Finance
RIO TINTO	6,55%	Matériel
IRESS MARKET TECHNOLOGY ...	4,48%	Info. Techno.
SEEK LIMITED	4,47%	Biens dur. et serv.
MACQUARIE GROUP LTD	4,22%	Finance
WORLEY GROUP LIMITED	4,20%	Energie
AMP LIMITED	3,96%	Finance

Nombre total de positions : 29

EXPOSITION SECTORIELLE

	du portefeuille	par rapport à l'indice
Finance	28,77%	-1,55
Biens dur. et serv.	19,65%	14,74
Matériel	13,87%	-11,28
Conso.courante	9,10%	1,06
Energie	7,52%	-1,08
Info. Techno.	7,48%	6,58
Santé	7,26%	3,91
Industrie	6,35%	-0,58
Sociétés immobilières	-	-6,69
Autres	-	-5,11

PRINCIPALES POSITIONS ACTIVES PAR RAPPORT À L'INDICE

Valeurs	Surpondérations	Valeurs	Sous-pondérations
Cochlear Ltd Npv	6,87%	National Australia Bank	-4,92%
Woolworths	5,92%	Bhp Billiton	-4,76%
Iress Market Technology Ltd	4,38%	Wesfarmers	-3,18%
Seek Limited	4,22%	Telstra Corp	-3,08%
Rio Tinto	3,77%	Westpac Banking	-2,85%
Worley Group Limited	3,71%	Westfield Group	-2,54%
Platinum Asset Management Ltd	3,64%	Qbe Insurance	-1,91%
Navitas Limited	3,64%	Anz Banking	-1,89%
Wotif. Com Holdings	3,48%	Csl Ltd	-1,74%
Jb Hi - Fi Limited	3,41%	Newcrest Mining	-1,46%

ANALYSE DE RISQUE (sur 3 ans)

Volatilité	20,11%
Tracking error	6,84%
Ratio d'information	0,24
Ratio de Sharpe	-0,57
Alpha	1,99%
Bêta	1,01
R ²	0,89

CARACTÉRISTIQUES

Date d'ouverture juridique	26 septembre 2000
Devise de référence (de la part)	Dollar Australien
Forme juridique	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-1 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 ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG
Gestionnaire financier par délégation	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS
Dépositaire	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)

Ce document est établi par BNP Paribas Asset Management (BNPPAM), société de gestion de portefeuille de droit français. Il contient des éléments d'information, des opinions et des données chiffrées que BNP PAM considère comme fondées ou exactes au jour de leur établissement en fonction du contexte économique, financier ou boursier du moment. Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de prescription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. 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. Avant toute décision d'investissement, vous devez : - lire attentivement la Notice d'Information ou le Prospectus Simplifié agréé par l'autorité de tutelle (Autorité des Marchés Financiers) disponibles auprès de BNP PAM - Service Marketing et Communication - 14 rue Bergère 75009 Paris ou des distributeurs commercialisant l'OPCVM. - prendre connaissance des statuts de la SICAV ou du règlement du FCP, ou de la Note Détaillée de l'OPCVM et des derniers documents périodiques de l'OPCVM établis par la Société de Gestion, qui sont également tenus à votre disposition auprès de BNP PAM - Service Marketing et Communication - 14 rue Bergère - 75009 Paris. - enfin consulter vos propres conseils juridiques, fiscaux, financiers autres pour vous assurer de l'adéquation du produit à votre situation et vos objectifs. Pour les fonds approuvés à la distribution au public en Suisse ou à partir de la Suisse, le prospectus, les prospectus simplifiés (si applicable), les statuts, ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant et agent payeur en Suisse, BNP Paribas (Suisse) SA, 2, place de Hollande, 1204 Genève. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, BNPPAM ne peut donner aucune assurance que l'OPCVM atteindra l'objectif indiqué. La valeur des parts/actions peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres de performance sont exprimés nets de frais et sont calculés en utilisant des rendements globaux pondérés par le facteur temps, avec dividendes nets et intérêts réinvestis et ne comprennent pas d'éventuels frais de souscription-rachat, conversion ou taxe. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.