

BNP PARIBAS INSTICASH EUR GOVERNMENT

31/05/2010

Part Classic

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment BNP Paribas InstiCash EUR Government a pour objectif d'assurer un haut niveau de liquidité au jour le jour et de préserver la valeur du principal, tout en procurant le meilleur rendement monétaire possible à l'investisseur. Le compartiment investit dans un portefeuille diversifié d'instruments monétaires et de titres obligataires à revenu fixe ou variable, émis ou garantis par un Etat membre de l'Union Européenne ou par une ou plusieurs entités supranationales. Le compartiment investit également dans des contrats de réméré ou de prise/mise en pension et peut également détenir jusqu'à 49% de ses actifs nets sous forme de liquidités.

COMMENTAIRE DE GESTION AU 31/05/2010

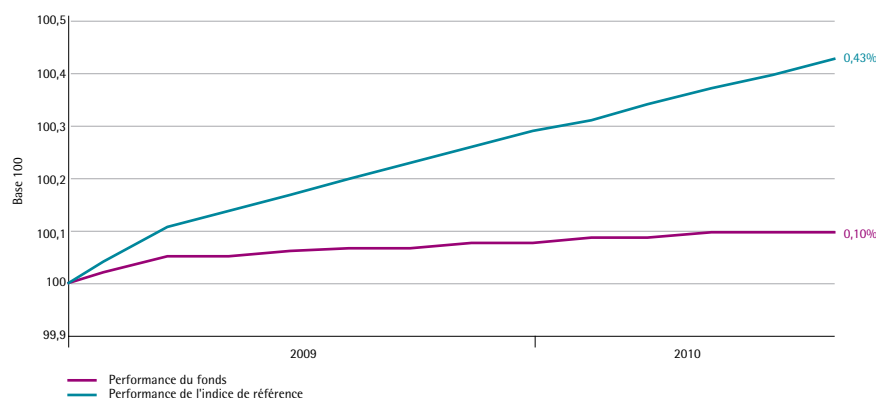
La Banque centrale européenne (BCE) n'a pas modifié sa politique monétaire au cours de la période, ses actions ont été cependant placées sous le signe de la crise de la dette souveraine. Elle a tout d'abord indiqué le 3 mai dernier, après la dégradation au rang d'investissement spéculatif de la dette souveraine grecque, qu'elle accepterait ces titres comme collatéraux quelle que soit leur notation. Le 10 mai, dans le cadre du plan européen d'urgence, elle a annoncé un certain nombre de mesures pour faire face aux tensions sur les marchés financiers. Ainsi, des achats de titres de dette (publique et privée) ont rapidement été mis en place, en particulier sur les dettes grecque et portugaise. La BCE estime que ces mesures devraient atténuer «les risques de liquidité et les perturbations de marché affectant l'accès aux financements dans l'économie». Le climat général (croissance modeste et inflation modérée) laisse à penser que le statu quo devrait être maintenu sur ses taux directeurs pendant encore de longs mois.

Nous avons ainsi privilégié les achats de pensions livrées indexées sur l'EONIA.

PERFORMANCES AU 31/05/2010 (EUR) (Net)

Taux Annuel (%) (base 365 jours)	Fonds	Indice
1 mois	0,00	0,34
3 mois	0,02	0,35
depuis le début de l'année	0,03	0,35
1 an	0,08	0,38
Annualisées (%)		
3 ans	-	-
5 ans	-	-
depuis création (12/05/2009)	0,09	0,41

PERFORMANCES CUMULÉES (EUR) (Net)



Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services

NOTATION STANDARD AND POOR'S (30/04/2010)

AAAM

 Produits monétaires
 Réguliers
 EUR

ÉCHELLE DE RISQUE

Horizon d'investissement recommandé : 1 jour

GÉRANT

Dominique LEROY

INDICE DE RÉFÉRENCE

EONIA Euro Overnight Index Average

CHIFFRES CLÉS - EUR

Valeur liquidative	
Part capitalisante	100,0974
Maxi 2010	100,0986
Mini 2010	100,0829
Actif du compartiment (mln)	359,06

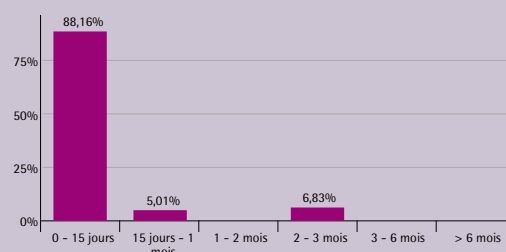
CODES CAPI.

	Capitalisation
ISIN	LU0423950210
BLOOMBERG	BNPIEGC LX

SENSIBILITÉ

Fonds	0,00
Indice de référence	0,00

RÉPARTITION DE L'ACTIF PAR MATURITÉ



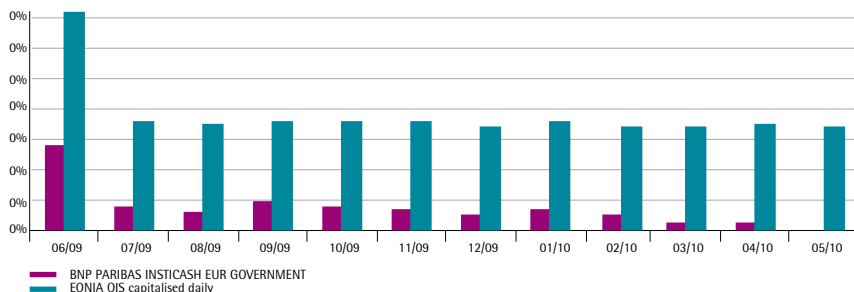
PRINCIPALES POSITIONS

BTF 24/06/2010 5,01%

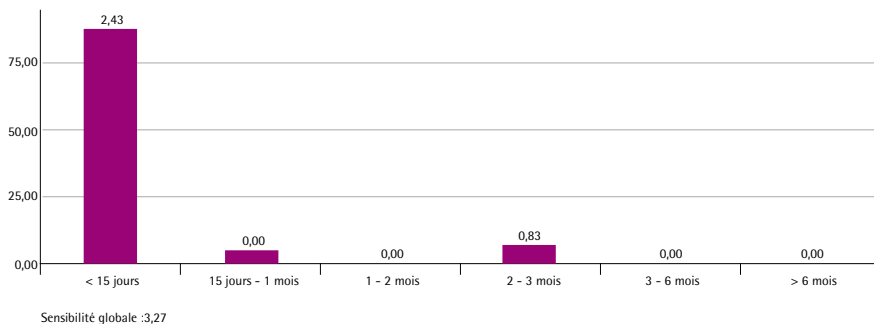
Nombre total de positions : 1

1/2

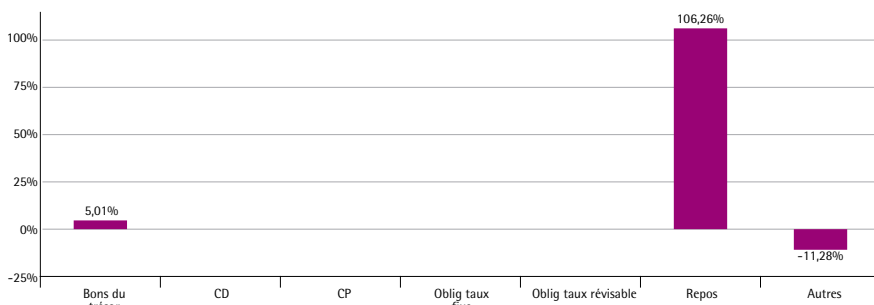
PERFORMANCES FONDS/BENCHMARK ANNUALISÉ (365J)



RÉPARTITION DE LA SENSIBILITÉ PAR MATURITÉ MOYENNE



RÉPARTITION PAR TYPE DE TITRES ET D'INSTRUMENTS



RÉPARTITION PAR NOTATION ÉMISSION* (OPCVM EXCLUS)

A-1+	A-1	A-2	NR
91,80 %	-	-	-

* ou émetteur LT si non renseigné

VIE MOYENNE (EN JOURS)

Déc 09	Jan 10	Fév 10	Mar 10	Avr 10	Mai 10
0	3	2	4	2	1

CARACTÉRISTIQUES

Date d'ouverture juridique	12 mai 2009
Devise de référence (de la part)	Euro
Forme juridique	SICAV

MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Investissement minimum	10 000 EUR
Droits de sortie	Néant
Commission de gestion max (annuel)	0,35%
Périodicité de la VL	Quotidienne (J)
Centralisation des ordres	Jour J à 13h30 (heure luxembourgeoise)
Exécution/type de cours	VL inconnue
Règlement livraison	J
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.