



Parvest Convertible Bond World - (Classic)

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

risque plus faible ← ————— → risque plus élevé
 rendement potentiellement plus faible ————— rendement potentiellement plus élevé

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	LU0823394779	LU1022396367
BLOOMBERG	BNPCWUA LX	PCMCRRU LX
WKN	A1T8T1	A14NZY

CHIFFRES CLÉS - USD

Part capitalisante	97,40
Part distribuante	95,37
12M VL max. Capi. (27/05/15)	105,16
12M VL min. Capi. (11/02/16)	91,71
Actif net total (mln)	1 658,00
VL initiale (EUR)	115,72

CARACTÉRISTIQUES

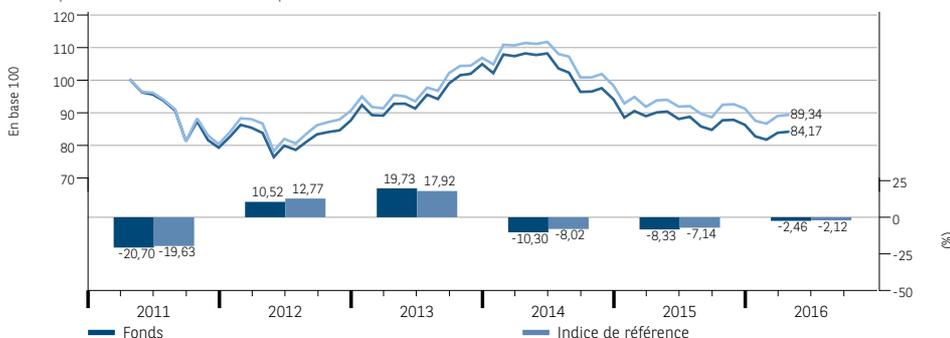
Indice de référence	Thomson Reuters Convertible Global Focus (hedged in USD) (RI)
Nationalité	Luxembourg
Devise de référence (de la part)	Dollar U.S.
Société de gestion	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestionnaire financier par délégation	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
Gestionnaire financier par sous-délégation	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
Dépositaire	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Droits d'entrée max.	3%
Frais de sortie max.	0%
Commission de conversion max.	1,50%
Frais courants au 30/11/2015	1,64%
Commission de gestion max (annuel)	1,20%
Périodicité de la VL	Quotidienne
Exécution/type de cours	VL inconnue

● OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le Fonds cherche à accroître la valeur de ses actifs à moyen terme en investissant dans des obligations convertibles émises par des sociétés du monde entier et dans des instruments financiers dérivés de ce type d'actifs. Le gestionnaire cherche à optimiser le profil risque/rendement du Fonds en investissant dans des « convertibles mixtes », à savoir en évitant les obligations convertibles qui se comportent comme des obligations pures ou comme des actions pures. Après couverture, l'exposition du Fonds à des devises autres que l'USD ne peut pas dépasser 25 %. Le Fonds est activement géré et, en tant que tel, peut investir dans des titres qui ne sont pas intégrés dans l'indice, le Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index (USD).

● PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUELLES (USD) (Net)

Depuis Première Valeur Liquidative 29/04/2011



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 30/04/2016 (USD) (Net)

Cumulées (%)	Fonds	Indice
1 mois	0,36	0,33
3 mois	1,70	2,04
depuis le début de l'année	- 2,46	- 2,12
Avril 2015 - Avril 2016	- 6,59	- 4,75
Avril 2014 - Avril 2015	- 16,74	- 15,82
Avril 2013 - Avril 2014	16,68	16,78
Avril 2012 - Avril 2013	10,68	10,07
Avril 2011 - Avril 2012	- 16,20	- 13,31
Annualisées (%) (base 365 jours)		
1 an	- 6,59	- 4,75
3 ans	- 3,19	- 2,17
5 ans	- 3,39	- 2,23
Depuis Première Valeur Liquidative (29/04/2011)	- 3,39	- 2,23

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

Le 17 mai 2013, le compartiment BNP PARIBAS L1 CONVERTIBLE BOND WORLD a été fusionné dans un nouveau compartiment de la SICAV Luxembourgeoise PARVEST par création de Parvest Convertible Bond World. Le fonds est géré suivant exactement les mêmes processus, stratégie d'investissement et frais. Les données de performances et indicateurs de risques présentés dans ce document avant le 17 mai 2013, correspondent à ceux de l'ex BNP PARIBAS L1 CONVERTIBLE BOND WORLD. Les performances et réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances actuelles ou futures. *Toutes les données et performances s'appliquent à cette date, sauf indication contraire.



● COMMENTAIRE DE GESTION au 31/03/2016

Le fonds a enregistré une performance trimestrielle négative. Les marchés d'actions ont chuté jusqu'à la mi-février et, malgré une certaine volatilité par la suite, ils ont regagné une partie du terrain perdu en début d'année. En termes de sensibilité aux actions, le fonds était légèrement surpondéré sur la période, et nous avons continué de privilégier les marchés développés par rapport aux émergents. Nous avons progressivement commencé à réintroduire une exposition à l'énergie, terminant le trimestre avec une légère surpondération. Malgré la volatilité, le niveau des nouvelles émissions a été raisonnable avec un total de 14,9 milliards d'USD sur le trimestre : 8,3 milliards d'USD en Europe, 2,8 milliards d'USD au Japon, 1,7 milliard d'USD aux Etats-Unis, 1,3 milliard d'USD en Asie hors Japon et 0,7 milliard d'USD dans les autres régions. Nous restons vigilants quant à la liquidité des participations du portefeuille. La volatilité persistante et les craintes des investisseurs pourraient entraîner une nouvelle correction et faire pression sur les valorisations. Sur le plan sectoriel, notre portefeuille affiche un positionnement principalement défensif, surpondérant l'immobilier, les télécommunications et la santé, bien que nous surpondérions également le secteur de la consommation durable. En termes de sensibilité aux actions, nous présentons une surpondération d'environ 3% principalement concentrée sur les Etats-Unis.

ANALYSE DE RISQUE

	Fonds
Delta	46,17
Volatilité (%)	9,59
Ratio de Sharpe	-0,36
Rendement actuariel moy. (%)	-1,26
Prime de conversion moy.	40,01
Exposition au risque action	36,36

Période : 3 ans. Fréquence : mensuelle

● PRINCIPALES POSITIONS DU PORTEFEUILLE

Libellé	%
AMERICA MOVIL SA CV 1,00 28/05/2020	4,27
AROUNDTOWN 3%15-050520 REGS 3,00 05/05/2020	1,93
TERUMO CORP 0% 14-06/12/2021 CV 06/12/2021	1,88
SALESFORCE.COM CV 0,25 01/04/2018	1,83
CHINA OVERSEAS FINANCE INVESTMENT CAYMAN V LIMITED 0.0000 CO 05/01/2023	1,82
TORAY INDUSTRIES CV 30/08/2019	1,78
TOTAL SA 0.5% 15-02/12/2022 CV 0,50 02/12/2022	1,71
YAHOO 0%13-011218 SR CV 01/12/2018	1,70
IAG 0,25 17/11/2020	1,65
RAG STIFTUNG CV 31/12/2018	1,62

Nombre de positions dans le portefeuille : 118

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

● RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIF (%)

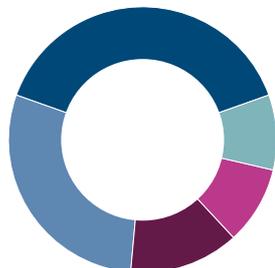


97,76 Obligations
1,96 Liquidités et assimilés
0,28 Produits dérivés

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

● RÉPARTITION PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE (%)

Actions sous-jacentes



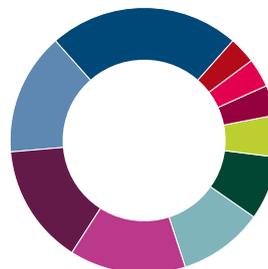
39,07 Europe
29,04 Amérique
13,29 Japon
9,49 Pays Emergents
9,11 Pacifique ex Japon

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

Rebasé en incluant les actions, les obligations convertibles et les dérivés

● RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)

Actions sous-jacentes

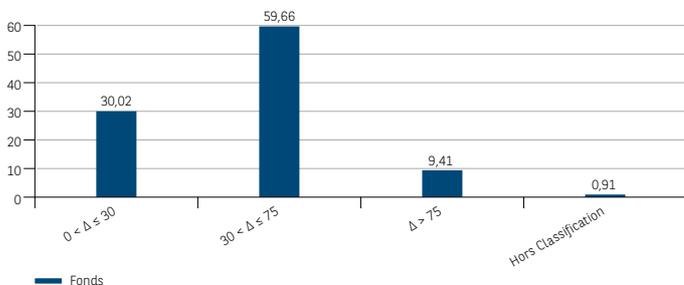


23,02 Technologies de l'information et de la communication
14,86 Finance
14,58 Consommation discrétionnaire
14,03 Industrie
10,28 Santé
7,73 Services de télécommunication
5,09 Matières premières
3,67 Energie
3,51 Consommation de base
3,23 Autres

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

Rebasé en incluant les actions, les obligations convertibles et les dérivés

● RÉPARTITION PAR DELTA (%)

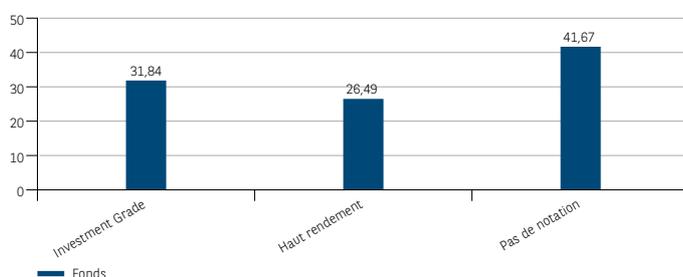


Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

Rebasé en incluant les actions, les obligations convertibles et les dérivés

● RÉPARTITION PAR RATING (%)

Obligations



Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

Sources : Fitch, Moody's, S&P

Les notations < BBB- correspondent à la catégorie de titres à haut rendement ou titres spéculatifs

Notation de l'émission (en l'absence, la notation de l'émetteur s'applique)

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 quelconque 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 Etats-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 simplifiée, 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