

# PARVEST SHORT TERM (DOLLAR)

Ex : PARVEST SHORT TERM DOLLAR

31/05/2010

Part Classic

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment a pour objectif d'offrir un rendement proche de celui du marché monétaire du dollar américain à 3 mois en investissant dans des obligations, euro-obligations ou instruments du marché monétaire libellés en USD ; les investissements réalisés dans d'autres devises font l'objet d'une couverture du risque de change. Les prises de positions sont limitées sur l'évolution des marchés de taux d'intérêt à court terme et la sélection des titres est opérée dans le cadre de l'exposition souhaitée. La sensibilité est comprise entre 0 et 0,5.

## COMMENTAIRE DE GESTION AU 31/05/2010

En l'absence de réunion du Federal Open Market Committee en mai, la fourchette de 0% à 0,25% fixée en décembre 2008 pour le taux objectif des fonds fédéraux américains a été maintenue. Le taux effectif est resté stable autour de 0,20%. La Réserve fédérale américaine a par ailleurs publié ses nouvelles prévisions, revues à la hausse pour la croissance de 2010 et légèrement à la baisse pour le chômage et l'inflation. Le diagnostic reste le même : une reprise limitée qui ne permet pas une baisse rapide du taux de chômage et une inflation modérée. Ce scénario, établi fin avril, est étayé par les données économiques publiées au cours des dernières semaines et reste compatible avec une longue période de statu quo sur les taux directeurs. L'évolution des prix éloigne en particulier l'hypothèse d'une remontée prématurée. Sur le marché monétaire, la « crise grecque » a entraîné une repentification de la courbe des taux courts.

La politique de gestion menée au cours de la période a consisté à privilégier les placements à taux fixe à 3 mois.

## PERFORMANCES AU 31/05/2010 (USD) (Net)

Taux Annuel (%) (base 360 jours)	Fonds	Indice
1 mois	0,15	0,32
3 mois	0,09	0,21
depuis le début de l'année	0,11	0,18
1 an	0,13	0,22
<b>Annualisées (%)</b>		
3 ans	1,69	2,18
5 ans	2,70	3,24
depuis création (26/07/1990)	3,64	4,11

## PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUELLES (USD) (Net)



Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services

 Eligible Assurance Vie  
 Produits monétaires  
 Réguliers  
 USD

## ÉCHELLE DE RISQUE

Horizon d'investissement recommandé : 3 mois minimum

## GÉRANT

Gilles LEROY

## INDICE DE RÉFÉRENCE

BBA Libor USD 3 Months

## CHIFFRES CLÉS – USD

### Valeur liquidative

Part capitalisante	203,29
Maxi 2010	203,29
Mini 2010	203,20
Part distribuable	103,89
Actif du compartiment (mln)	724,40
Dernier dividende (22/06/09)	2,75

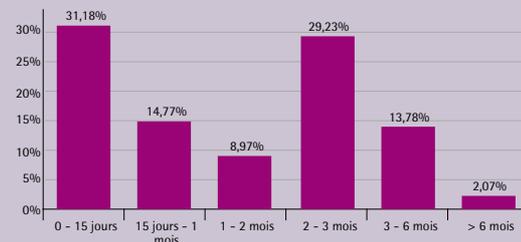
## CODES CAPI/DISTRIB

	Capitalisation	Distribution
ISIN	LU0012186622	LU0012186549
BLOOMBERG	PUK3743 LX	PUU3742 LX
VALOREN NR.	596676	596675

## SENSIBILITÉ

Fonds	0,15
Indice de référence	0,25

## EXPO DE L'ACTIF PAR MATURITÉ (DÉRIVÉS INCLUS)

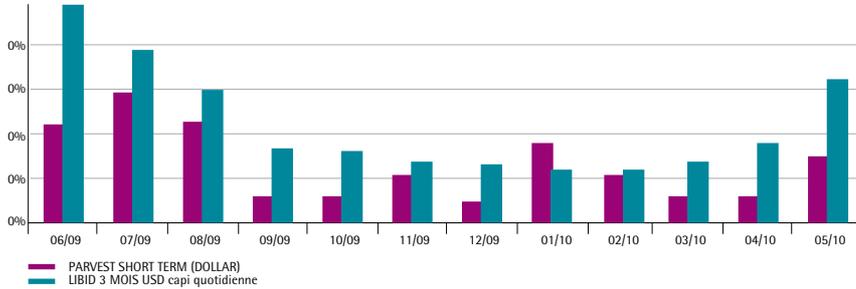
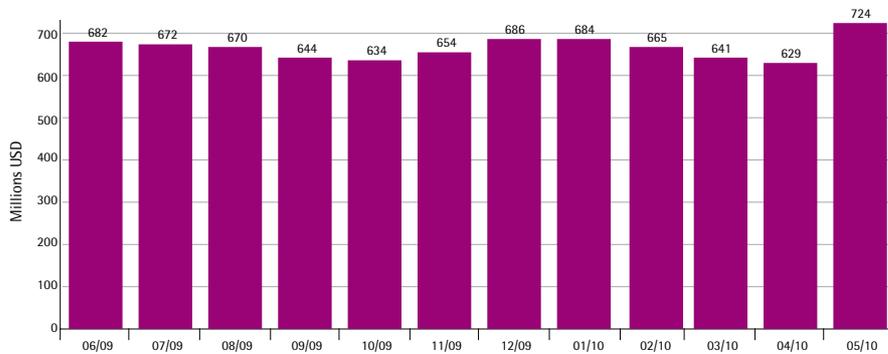
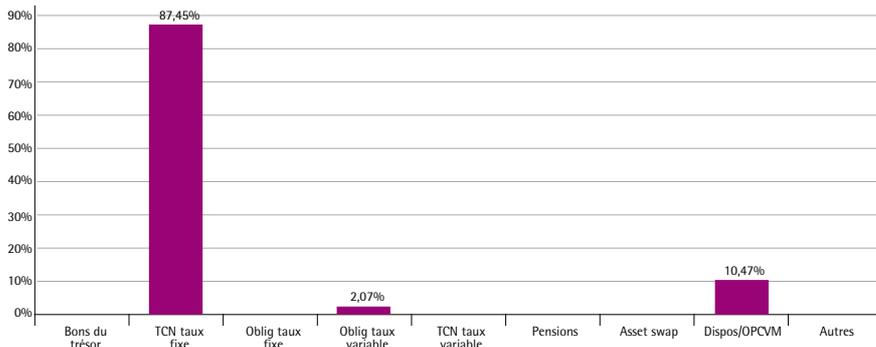


## PRINCIPALES POSITIONS

ECP SNCF 15/06/2010	3,45%
ECP BCEEL 14/06/2010	2,76%
ECP FINLD 0% 16/06/2010	2,76%
UCP NATEXIS BANQUE 21/06/2010	2,76%
CDN CNCA 0% 19/08/2010	2,76%
CDN NORCR 25/08/2010	2,76%
ECP BAFRD 27/08/2010	2,76%
ECP CADS 27/08/2010	2,76%
TED FORBQ 15/11/2010	2,76%
ECP NEDGE 28/06/2010	2,21%

Nombre total de positions : 50

1/2

**PERFORMANCES FONDS/BENCHMARK ANNUALISÉES (360J)**

**ÉVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL**

**RÉPARTITION PAR TYPE DE TITRES ET D'INSTRUMENTS**

**RÉPARTITION PAR NOTATION ÉMISSION\* (OPCVM EXCLUS)**

AAA/Aaa	AA/Aa	A/A	BBB/Baa	<BBB-/Baa3
56 %	29,8 %	3,5 %	-	-

\* ou émetteur LT si non renseigné

**CARACTÉRISTIQUES**

Date d'ouverture juridique	27 mars 1990
Devise de référence (de la part)	Dollar U.S.
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)**  
0,5%
- 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 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.