

# PARVEST SHORT TERM (EURO)

Ex : PARVEST SHORT TERM EURO

31/05/2010

Part Classic

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment a pour objectif d'offrir un rendement proche de celui du marché monétaire de l'euro au jour le jour en investissant dans des obligations, euro-obligations ou instruments du marché monétaire libellés en euro ; 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

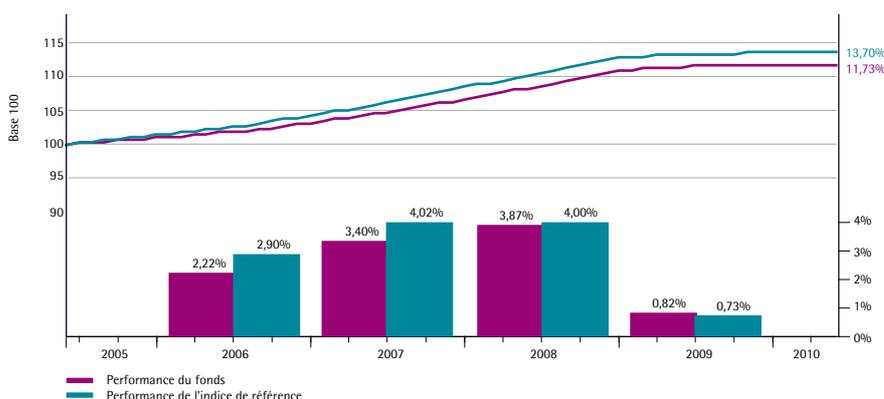
La Banque centrale européenne (BCE) n'a pas modifié sa politique monétaire au cours de la période, ses actions ont été cependant placées sous le signe de la crise de la dette souveraine. Elle a tout d'abord indiqué le 3 mai dernier, après la dégradation au rang d'investissement spéculatif de la dette 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 les taux directeurs pendant encore de longs mois.

Nous avons ainsi privilégié les achats à taux fixe à 3 mois.

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

Taux Annuel (%) (base 360 jours)	Fonds	Indice
1 mois	0,13	0,34
3 mois	0,14	0,34
depuis le début de l'année	0,14	0,34
1 an	0,24	0,38
<b>Annualisées (%)</b>		
3 ans	2,27	2,41
5 ans	2,24	2,60
depuis création (07/02/1991)	3,84	4,74

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



Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services

 Eligible Assurance Vie  
 Produits monétaires  
 Réguliers  
 EUR  
 EONIA

### ÉCHELLE DE RISQUE

Horizon d'investissement recommandé : 1 mois minimum

### GÉRANT

Elisabeth LENGLET

### INDICE DE RÉFÉRENCE

EONIA Euro Overnight Index Average

### CHIFFRES CLÉS - EUR

#### Valeur liquidative

Part capitalisante	206,94
Maxi 2010	206,94
Mini 2010	206,82
Part distribuante	103,67
Actif du compartiment (mln)	1 374,44
Dernier dividende (22/06/09)	3,80

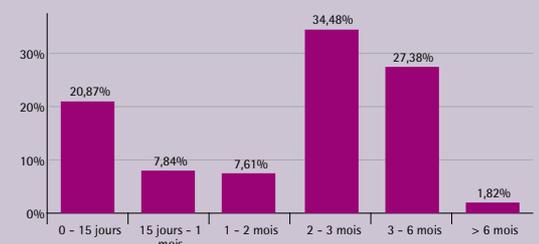
### CODES CAPI/DISTR

	Capitalisation	Distribution
ISIN	LU0083138064	LU0083137926
BLOOMBERG	PARSTCA LX	PARSTDI LX
VALOREN NR.	834955	834953

### SENSIBILITÉ

Fonds	0,05
Indice de référence	0,25

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

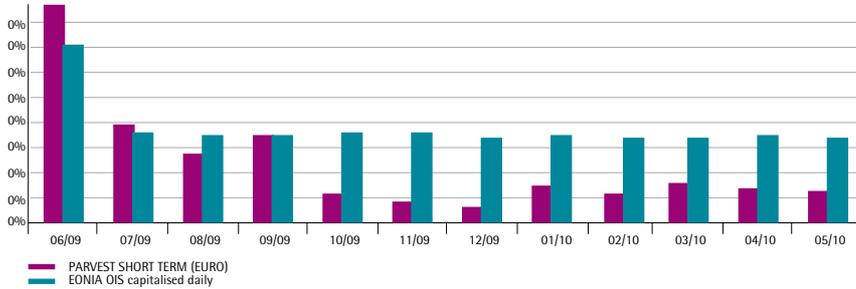


### PRINCIPALES POSITIONS

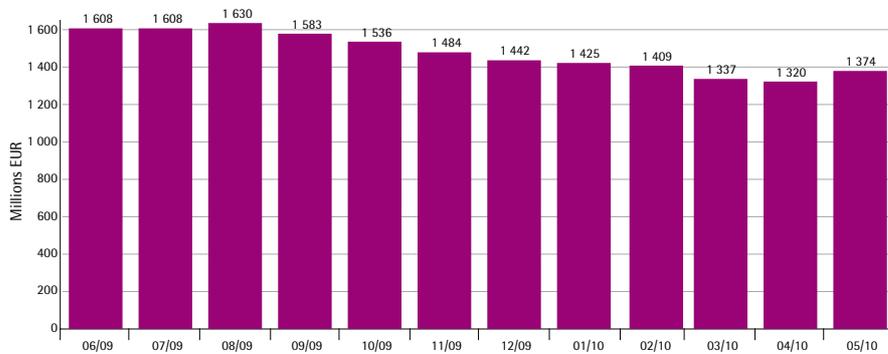
KLE EONIA PRIME	4,74%
BNP PARIBAS EONIA PRIME I	4,57%
TED FORBQ 0% 22/10/2010	3,99%
CDN BFCM EONIA +0.1900 01/09/2010	3,94%
CDN BNP EONIA +0.1700 02/09/2010	3,64%
CDN INTLB EONIA +0.1100 100810 10/08/2010	3,06%
CDN SG EONIA +0.1800 02/08/2010	2,92%
CDN CICUE EONIA +0.1900 01/09/2010	2,92%
BT ELIOP 22/06/2010	2,91%
CDN BKSCO 12/08/2010	2,54%

Nombre total de positions : 53

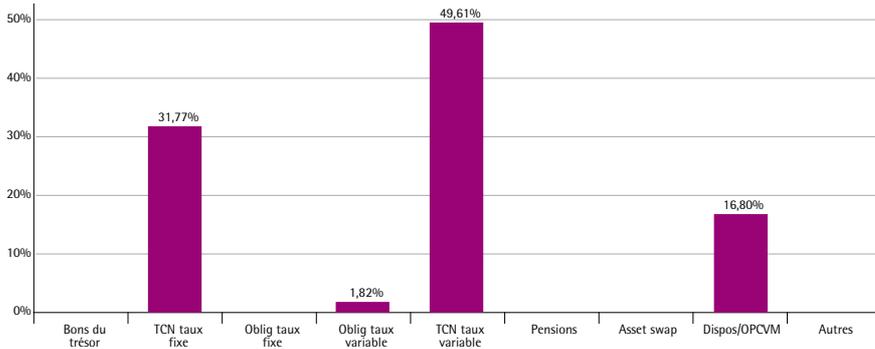
## PERFORMANCES FONDS/BENCHMARK ANNUALISÉES (360J)



## 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
34,8 %	43 %	5,5 %	-	-

\* ou émetteur LT si non renseigné

## CARACTÉRISTIQUES

Date d'ouverture juridique	05 février 1991
Devise de référence (de la part)	Euro
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.