



PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE

Ex : PARVEST EUROPE SUSTAINABLE DEVELOPMENT

Part Classic

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment vise à accroître la valeur de ses actifs à moyen terme en investissant en permanence à hauteur de 75 % minimum en actions ou titres assimilables émis par des sociétés établies dans un pays membre de l'Union européenne. Ces sociétés doivent respecter les principes du Pacte Mondial des Nations Unies et adopter des stratégies et des pratiques de développement durable.

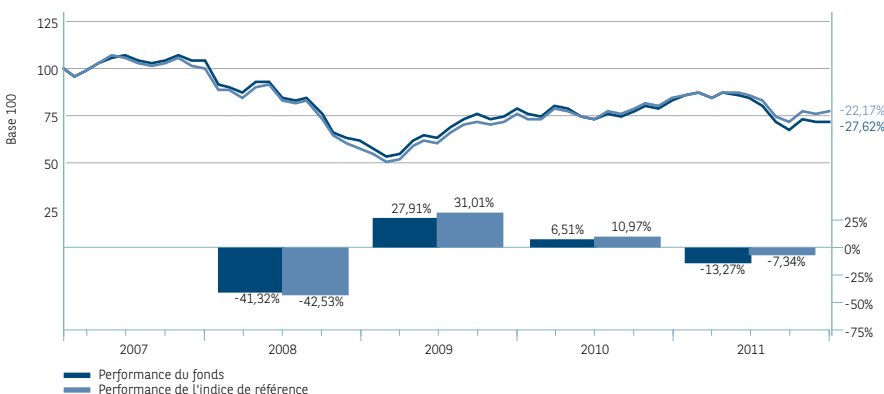
COMMENTAIRE DE GESTION AU 31/12/2011

Après un 3ème trimestre catastrophique, les places financières ont salué l'amélioration des perspectives outre-Atlantique et les bons résultats des entreprises. L'indice FTSE Eurofirst 300 a ainsi rebondi de 8.99% au 4ème trimestre. Les performances sectorielles ont été très hétérogènes. Les secteurs de l'énergie, des matériaux, de la santé et de l'industrie ont fortement progressé alors que les services aux collectivités, les valeurs financières et la technologie ont sous performé. Le portefeuille a réalisé une performance inférieure à celle de son indice de référence, souffrant principalement de sa sélection de valeurs. Celle-ci a été défavorable au sein de la consommation, parmi les valeurs industrielles, et au sein des services aux collectivités. Le choix de titres a en revanche contribué favorablement à la performance dans le secteur de l'énergie et au sein des matériaux. Concernant l'allocation sectorielle, le fonds a bénéficié de la surpondération du secteur de l'énergie et des sous pondérations des valeurs financières et des services aux collectivités. Le portefeuille a été pénalisé par sa sous exposition aux matériaux et à la consommation non discrétionnaire et par sa surpondération des télécommunications. Nous avons cédé les positions en actions Metro, ASML, Suez Environnement et Commerzbank. Nous avons introduit au sein du portefeuille les titres Ericsson, Henkel, Kabel Deutschland, Xstrata et Alstom. Le portefeuille présente toujours un profil relativement défensif.

PERFORMANCES AU 31/12/2011 (EUR) (Net)

Cumulées (%)	Fonds	Indice
1 mois	0,98	2,04
3 mois	7,50	8,99
depuis le début de l'année	-13,27	-7,34
1 an	-13,27	-7,34
3 ans	18,15	34,71
5 ans	-	-
depuis création (06/02/2007)	-27,62	-22,17
Annualisées (%)	Fonds	Indice
depuis création (06/02/2007)	-6,38	-4,99

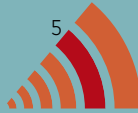
PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUELLES (EUR) (Net)



Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services

 Eligible PEA et Assurance Vie
 Actions
 Europe
 Grandes capitalisations

ÉCHELLE DE RISQUE



GÉRANT

Pierre-Marie PIQUET

INDICE DE RÉFÉRENCE

MSCI Europe (EUR) NR

CHIFFRES CLÉS - EUR

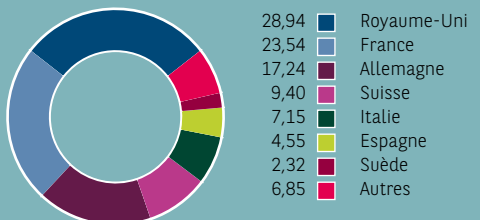
Valeur liquidative

Part capitalisante	72,39
Max 2011	88,73
Min 2011	63,17
Part distributive	63,84
Actif du compartiment (mln)	69,66
Dernier dividende (08/03/11)	2,45

CODES CAPI/DISTR

	Capitalisation	Distribution
ISIN	LU0212189012	LU0212189368
BLOOMBERG	PESUSCC LX	PESUSCD LX

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



PRINCIPALES POSITIONS

ROYAL DUTCH SHELL	4,56%	Pétrole et Gaz
VODAFONE GROUP PLC	3,65%	Télécommunications
SANOFI AVENTIS	3,52%	Santé
BG GROUP	3,46%	Pétrole et Gaz
NOVARTIS	3,29%	Santé
ROCHE	3,17%	Santé
UNILEVER PLC	3,09%	Biens de Consommation
SIEMENS	3,02%	Industries
HSBC	2,85%	Services Financiers
RECKITT BENCKISER PLC	2,50%	Biens de Consommation

Nombre total de positions : 66



PARVEST SUSTAINABLE EQUITY EUROPE

RÉPARTITION SECTORIELLE



15,30%	Services Financiers
15,00%	Pétrole et Gaz
14,16%	Biens de Consommation
11,61%	Industries
10,88%	Santé
10,24%	Matériaux de Base
8,28%	Télécommunications
14,54%	Autres

EXPOSITION SECTORIELLE

	du portefeuille	par rapport à l'indice
Services Financiers	15,30%	-1,93
Pétrole et Gaz	15,00%	2,21
Biens de Consommation	14,16%	-3,72
Industries	11,61%	0,81
Santé	10,88%	-0,86
Matériaux de Base	10,24%	1,13
Télécommunications	8,28%	1,61
Services aux Consommateurs	7,00%	1,06
Services aux Collectivités	4,45%	-0,77
Technologie	3,08%	0,47

PRINCIPALES POSITIONS ACTIVES PAR RAPPORT À L'INDICE

Valeurs	Surpondérations	Valeurs	Sous-pondérations
Unilever Plc	2,36%	Nestle	-3,29%
Bg Group	2,28%	Bp	-2,22%
Sanofi Aventis	1,95%	Glaxosmithkline	-1,91%
Reckitt Benckiser Plc	1,91%	Total	-1,88%
Danone Groupe	1,78%	Brit. American Tobacco	-1,54%
Saipem	1,60%	Astrazeneca	-0,99%
Siemens	1,58%	Novo Nordisk A/s	-0,93%
Atlantia Spa	1,51%	Diageo Plc	-0,91%
Deutsche Telekom	1,39%	Unilever Nv	-0,88%
Vodafone Group Plc	1,35%	Lvmh	-0,86%

CARACTÉRISTIQUES

Date d'ouverture juridique	06 février 2007
Devise de référence (de la part)	Euro
Forme juridique	SICAV avec passeport européen

MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Nombre de part minimum initial	1
Nombre de part minimum ultérieur	1
Droits d'entrée	2.50%
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 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 INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestionnaire financier par délégation	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
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.

Vous pouvez obtenir le prospectus et le dernier rapport annuel auprès de BNP Paribas Investment Partners ou les consulter sur le site www.bgl.lu. Plus d'infos : info@bgl.lu