

BNP PARIBAS RETRAITE 75

31/07/2009

part P

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment recherche la valorisation des actifs à long terme grâce à une diversification sur les marchés d'actions européens et internationaux, en investissant dans des titres de sociétés, qui présentent des perspectives attrayantes et respectent dans leur fonctionnement des critères de développement durable. L'actif se répartit entre environ 75 % d'actions et 25 % de produits de taux et de liquidités. Le gérant peut modifier cette répartition, dans une fourchette de +/-10 % afin de tenir compte des conditions de marché.

COMMENTAIRE DE GESTION AU 30/06/2009

- Explication de la performance

Le trimestre écoulé a été marqué par le fort rebond des marchés actions jusqu'en mai, puis par une période de consolidation en juin. Le portefeuille a tiré profit non seulement de sa diversification sur les zones émergentes, celles-ci ayant surperformé les autres zones du monde (Chine, Brésil, Inde), mais aussi de son exposition aux secteurs cycliques (mines, automobile). Enfin, le portefeuille a également bénéficié de sa sélection de valeurs au sein du secteur financier (BNP Paribas, Credit Suisse, Barclays).

- Principales décisions de gestion

Le renforcement de nos expositions à des valeurs cycliques dans un contexte baissier au premier trimestre a permis au portefeuille de profiter du rebond au deuxième trimestre. En fin de période, des arbitrages nous ont permis de renforcer nos positions dites défensives, dans les secteurs de la consommation de base (Heineken, Unilever, Danone), des télécoms (France Télécom), de la pharmacie (Glaxosmithkline, Sanofi-aventis), de l'énergie (Exxon, BG group, Eni, Schlumberger) et des technologies (Ericsson, STMI).

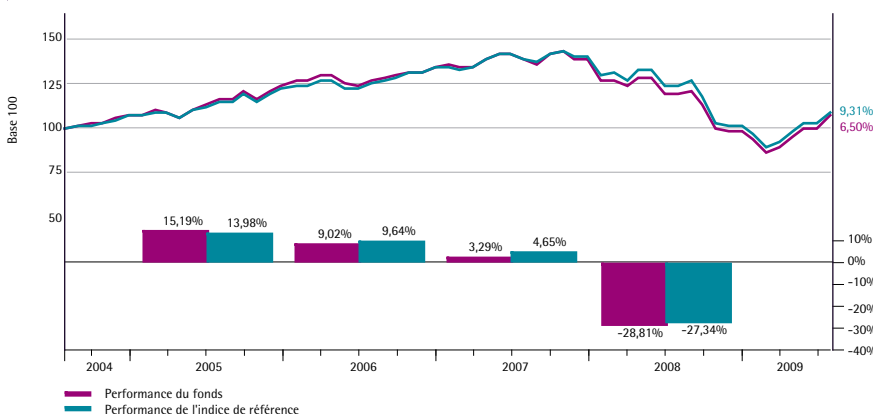
- Perspectives du portefeuille

Le récent rééquilibrage du portefeuille doit être replacé dans le contexte d'une période d'incertitudes liées à la faible visibilité sur la sortie de la crise.

PERFORMANCES AU 31/07/2009 (EUR)

Cumulées (%)	Fonds	Indice
1 mois	6,98	6,97
3 mois	11,86	10,93
depuis le début de l'année	7,96	7,51
1 an	-10,75	-11,87
3 ans	-15,66	-12,51
5 ans	6,50	9,31
depuis création (30/10/2003)	11,80	14,56
Annualisées (%)	Fonds	Indice
3 ans	-5,52	-4,36
5 ans	1,27	1,79
depuis création (30/10/2003)	1,96	2,39

PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUELLES (EUR)


 Actions/Monde
 Assurance vie - PERP

ÉCHELLE DE RISQUE

Horizon d'investissement recommandé : supérieur à quinze ans



GÉRANT

Hélène Nottin

INDICE DE RÉFÉRENCE

 75% actions (hedge) + 20% obligataire
 + 5% Euribor 3 mois

CHIFFRES CLÉS - EUR

Valeur liquidative	
Part capitalisante	28,49
Maxi 2009	28,49
Mini 2009	21,52
Part distributive	25,88
Actif du compartiment (mln)	146,43
Dernier dividende (23/07/09)	0,55

CODES CAPI/DISTRI

ISIN	Capitalisation	Distribution
	FR0010146894	FR0000174526

SENSIBILITÉ DE LA POCHÉ OBLIGATAIRE

Fonds	1,15
Indice de référence	1,01

REPARTITION PAR TYPE D'ACTIF (%)

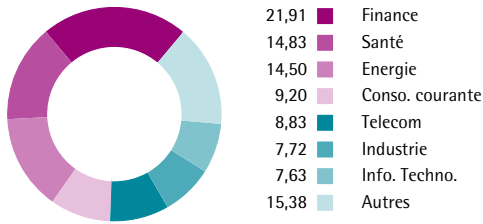
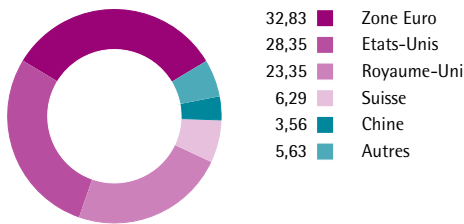
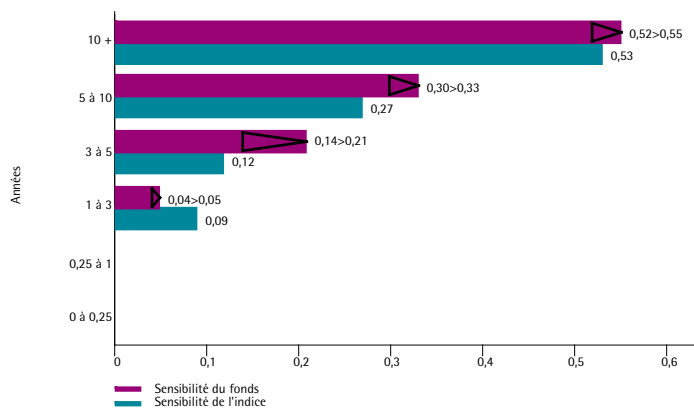
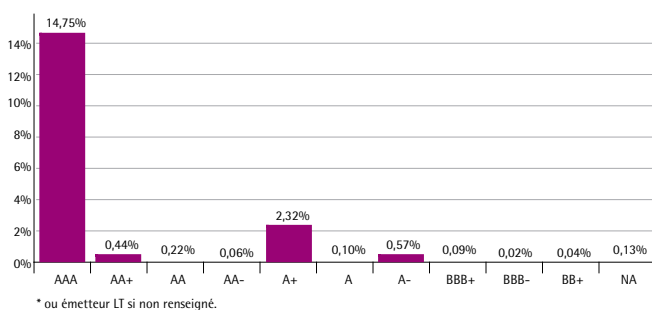


78,88	■	Actions
18,91	■	Produits de taux
2,21	■	Liquidités

PRINCIPALES POSITIONS

BNP PARIBAS OBLI INFLATION I DIST	9,94%	France
PARVEST EURO GOVERNMENT BOND	7,20%	Zone Euro
BP	3,19%	Royaume-Uni
HSBC	3,17%	Royaume-Uni
PARVEST CHINA INSTITUTIONS	2,90%	Pays Emergents
ROYAL DUTCH SHELL	2,23%	Royaume-Uni
SANOFI AVENTIS	2,17%	France
GLAXOSMITHKLINE	2,15%	Royaume-Uni
BNP PARIBAS	2,08%	France
I. B. M.	2,08%	Etats-Unis

Nombre total de positions : 78

RÉPARTITION SECTORIELLE - ACTIONS (%)

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE - ACTIONS (%)

CONTRIBUTION A LA SENSIBILITÉ PAR TRANCHE DE MATURITÉ (31/07/09 ; 30/06/09)

RÉPARTITION PAR NOTATION ÉMISSION* (OPCVM EXCLUS)


Ce document est établi par BNP Paribas Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français. Il contient des éléments d'information, des opinions et des données chiffrées que BNP Paribas Asset Management considère comme fondés ou exacts 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 (Commission des Opérations de Bourse ou Autorité des Marchés Financiers) disponibles auprès de BNP Paribas Asset Management - Service Marketing et Communication - 5 avenue Kléber 75116 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 Paribas Asset Management - Service Marketing et Communication - 5 avenue Kléber - 75798 Paris Cedex 16. - enfin consulter vos propres conseils juridiques, fiscaux, financiers ou autres pour vous assurer de l'adéquation du produit à votre situation et à vos objectifs. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, BNP Paribas Asset Management 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 des performances 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 sont également indiqués bruts de frais éventuels de souscription-rachat, conversion et de taxe. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

ANALYSE DE RISQUE (sur 3 ans)

Volatilité	14,23%
Tracking error	1,88%
Ratio d'information	-0,62
Ratio de Sharpe	-0,66
Alpha	-1,09%
Bêta	1,02
R ²	0,98

CARACTÉRISTIQUES

Date de création	19/09/2003
Devise de référence	EUR
Forme juridique	Compartiment de SICAV

MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT
Droits d'entrée (1)

Parts "P" : 2% si < EUR 30 000; 1% si >= EUR 30 000 et < EUR 150 000; 0,75% si >= EUR 150 000 et < EUR 800 000; 0,50% si >= EUR 800 000 (dont part acquise au Compartiment : néant)

Parts "I" : 5 % (dont part acquise au Compartiment : néant)

Conditions de souscriptions de la part "I" : voir le prospectus simplifié.

Droits de sortie

Néant

Commission de gestion max

Parts "P" : 1,20 % TTC max. de l'actif net par an

Parts "I" : 0,60 % TTC max. de l'actif net par an

Calcul de la valeur liquidative

Quotidienne, à l'exception des samedis, dimanches, des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des Marchés Français (calendrier officiel d'Euronext) ou, en cas d'impossibilité, le dernier jour ouvrable précédant cette date.

Centralisation des ordres

17 heures

Exécution

Cours super inconnu

Règlement livraison

VL : J+1, Débit/Crédit : J+3

Promoteur

Groupe BNP Paribas

Société de gestion

BNP Paribas Asset Management

Dépositaire

BNP Paribas Securities Services

(1) pour tous les types de parts