



# PARVEST CLIMATE IMPACT - (Classic)

**PARVEST ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES**

## 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.

Les investissements réalisés dans des fonds sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux investissements en valeurs mobilières. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent enregistrer des hausses comme des baisses et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial. Le fonds décrit comprend un risque de perte du capital.

## CODES

	Code Capi.	Code Distri.
<b>ISIN</b>	LU0406802339	LU0406802685
<b>BLOOMBERG</b>	PVENOCC LX	PVENOCI LX
<b>WKN</b>	A0YCX4	A0YE8A
<b>CUSIP</b>	L7572K535	L7572K543

## CHIFFRES CLÉS - EUR

<b>Part capitalisante</b>	<b>168,88</b>
<b>Part distribuable</b>	<b>137,15</b>
<b>12M VL max. Capi. (27/04/17)</b>	<b>169,38</b>
<b>12M VL min. Capi. (04/05/16)</b>	<b>136,30</b>
<b>Actif net total (mln)</b>	<b>335,60</b>
<b>Dernier dividende (19/04/17)</b>	<b>2,52</b>
<b>VL initiale</b>	<b>99,68</b>

## CARACTÉRISTIQUES

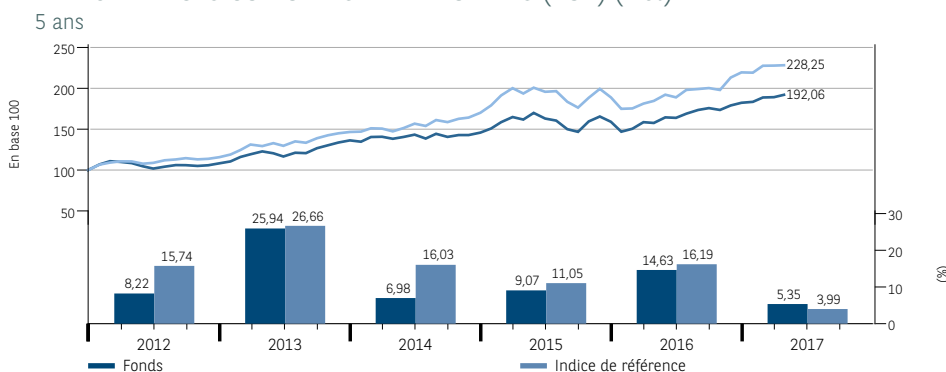
<b>Indice de référence</b>	MSCI World Small Cap (NR)
<b>Eligible au PEA</b>	Non
<b>Eligible à une assurance vie</b>	Oui
<b>Nationalité</b>	Luxembourg
<b>Forme juridique</b>	Compartiment de SICAV avec passaport européen
<b>Date de lancement</b>	12 novembre 2009
<b>Devise de référence (de la part)</b>	Euro
<b>Gérant</b>	Jon FORSTER
<b>Société de gestion</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Gestionnaire financier par délégation</b>	BNP Paribas Investment Partners UK LTD
<b>Dépositaire</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
<b>Droits d'entrée max.</b>	3%
<b>Droits de sortie max.</b>	0%
<b>Commission de conversion max.</b>	1,50%
<b>Frais courants au 30/11/2016</b>	2,68%
<b>Commission de gestion max (annuel)</b>	2,20%
<b>Périodicité de la VL</b>	Quotidienne
<b>Centralisation des ordres</b>	Jour J avant 16h (heure de Luxembourg) à Luxembourg pour STP, avant 12h pour non STP
<b>Règlement livraison</b>	Débit/crédit en compte : J+3
<b>Exécution/type de cours</b>	VL inconnue



## ● OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le Fonds vise à accroître la valeur de ses actifs à moyen terme en investissant dans des actions émises par des sociétés dont les activités permettent l'adaptation au changement climatique ou l'atténuation de ses effets et sont respectueuses des recommandations des Nations unies en matière de responsabilité sociale et environnementale ainsi que de gouvernance d'entreprise. Il peut être investi dans des actions de Chine continentale réservées aux investisseurs étrangers telles que les actions A chinoises, qui peuvent être accessibles via le Stock Connect ou au moyen d'une autorisation accordée par les autorités chinoises. Le Fonds est activement géré et, en tant que tel, peut investir dans des titres qui ne sont pas intégrés dans l'indice, le MSCI World Small Cap (NR).

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



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 28/04/2017 (EUR) (Net)

Cumulées (%)	Fonds	Indice
1 mois	1,53	0,20
3 mois	4,70	4,15
depuis le début de l'année	5,35	3,99
Avril 2016 - Avril 2017	21,86	23,64
Avril 2015 - Avril 2016	- 2,58	- 4,67
Avril 2014 - Avril 2015	17,01	31,46
Avril 2013 - Avril 2014	12,57	13,93
Avril 2012 - Avril 2013	13,24	16,98
Annualisées (%) (base 365 jours)		
1 an	21,92	23,71
3 ans	11,60	15,75
5 ans	12,12	15,63
Depuis Première Valeur Liquidative (31/05/2006)	4,95	8,23

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

Le 12 novembre 2009, le compartiment PARWORLD ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES a été fusionné dans un nouveau compartiment de la SICAV Luxembourgeoise PARVEST par création de PARVEST CLIMATE IMPACT. 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 12 novembre 2009, correspondent à ceux de l'ex PARWORLD ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES. 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 31/03/2017**

Le sous-secteur des solutions de contrôle de la pollution a signé de belles performances, notamment les actions des sociétés de vérification et de contrôle, ainsi que celles des sociétés de distribution de gaz dans les marchés émergents. Les opérations de fusion et d'acquisition sont restées déterminantes pour la performance. Les sous-performances ont largement été liées à des valeurs individuelles.

Sur le plan géographique, l'Europe et les marchés émergents ont inscrit des performances vigoureuses. Les participations aux États-Unis ont sous-performé, reflétant des valorisations pleines dans la région.

Au cours du trimestre, les gérants de portefeuilles ont acheté Thermax (efficacité des réseaux électriques, Inde) et Acuity Brands (efficacité énergétique des bâtiments, États-Unis).

Trina Solar (matériel de production d'énergie solaire, États-Unis), Huaneng Renewables (développeurs et producteurs indépendants d'énergies renouvelables, Hong Kong) et CLARCOR (solutions de contrôle de la pollution, États-Unis) ont été vendus.

Les marchés environnementaux continuent de proposer des opportunités de croissance aux investisseurs.

Les gérants sont optimistes s'agissant des perspectives pour 2017.

**ANALYSE DE RISQUE**

	Fonds	Réf.
Volatilité (%)	11,92	12,89
Tracking error (%)	5,21	-
Ratio d'information	-0,79	-
Ratio de Sharpe	0,98	1,23
Alpha (%)	-1,33	-
Bêta	0,84	-
R <sup>2</sup>	0,83	-

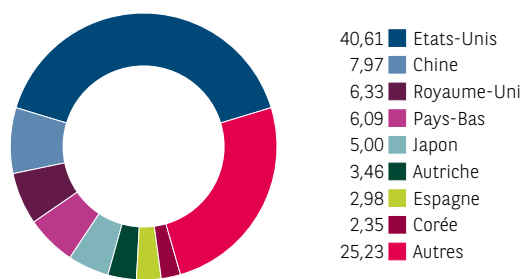
Période : 3 ans. Fréquence : mensuelle

**PRINCIPALES POSITIONS DU PORTEFEUILLE**

Libellé	%
LENZING AG	3,36
Clean Harbors Inc	3,11
EDP RENOVAVEIS	2,89
UNITED NATURAL FOODS INC	2,67
TRIMBLE NAVIGATION LTD	2,51
ITRON INC	2,40
XYLEM INC/NY	2,36
ORMAT TECHNOLOGIES INC	2,35
POWER INTEGRATIONS	2,30
WOONGJIN COWAY CO LTD	2,28

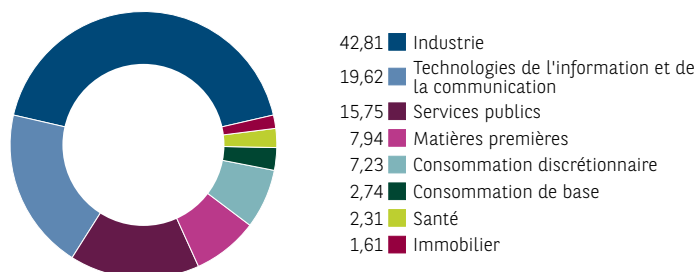
Nombre de positions dans le portefeuille : 59

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

**RÉPARTITION PAR PAYS (%)**


Exposition totale : 97,18 %

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

**RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)**


Exposition totale : 97,18 %

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

**EXPOSITION SECTORIELLE (%)**

	du portefeuille	par rapport à l'indice
Industrie	42,81	24,71
Technol. info & comun.	19,62	5,99
Services publics	15,75	12,93
Matières premières	7,94	-0,06
Conso discrétionnaire	7,23	-6,6
Consommation de base	2,74	-1,91
Santé	2,31	-7,42
Immobilier	1,61	-5,58
Energie	0,00	-3,82
Finance	0,00	-14,31

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services



## ● PRINCIPAUX RISQUES

• **Risque de liquidité**: Ce risque résulte de la difficulté de vendre un titre à sa juste valeur et dans un laps de temps raisonnable du fait d'un manque d'acheteurs.

• **Risque lié au Stock Connect de Shanghai – Hong Kong**: Ce risque concerne la négociation et la compensation de titres via Stock Connect. Stock Connect est soumis à une limitation de quota susceptible de réduire la capacité du fonds à investir dans des actions A chinoises en temps voulu. En outre, Stock Connect étant nouveau, les réglementations n'ont pas été mises à l'épreuve, et il n'y a pas de certitude quant à leur application, ce qui peut affecter la capacité du fonds à faire valoir ses droits et intérêts par rapport aux actions A chinoises.

Voir également le profil de risque et de rendement décrit en page 1.

## ● GLOSSAIRE

### Alpha

L'alpha est un indicateur utilisé pour mesurer la valeur ajoutée apportée par la gestion active par rapport à une exposition passive à un indice de référence. Un alpha positif exprime une surperformance, tandis qu'un alpha négatif est le signe d'une sous-performance. Une manière simple de calculer l'alpha est de comparer la performance d'un fonds et la performance de son indice de référence. La différence entre les deux représente l'alpha du fonds. Par exemple, un alpha de 0,50 signifie que le portefeuille a surperformé le marché (la performance de l'indice de référence ajustée de l'exposition du fonds au bêta) de 0,50 %.

### Bêta

Le bêta mesure le risque de marché d'un portefeuille. Le marché est alors représenté par des indices boursiers (tels que le MSCI World) correspondant aux directives du portefeuille. Le bêta indique la sensibilité de la performance du portefeuille par rapport à la performance du marché. Par exemple, un bêta de 1,5 montre que le portefeuille enregistrera une performance de 1,5 % quand le marché progressera de 1 %. D'un point de vue mathématique, il s'agit de la corrélation entre le portefeuille et le marché, multipliée par leurs ratios de volatilité respectifs.

### Convexité

La convexité mesure la sensibilité du cours aux fluctuations de taux d'intérêt. De manière générale, les obligations présentent une convexité positive.

### Coupon

Certificat lié à un titre au porteur (action ou obligation) habilitant le porteur à recevoir le paiement d'un dividende ou d'un intérêt. Une obligation est assortie d'un coupon pour chaque paiement d'intérêts.

### Investment Grade

La note investment grade attribuée par une agence de notation correspond à une qualité de crédit élevée (faible probabilité de défaut). Par exemple, pour obtenir la classification investment grade selon le barème de Standard and Poor's, une obligation (ou son émetteur) doit être assorti(e) d'une note supérieure à BBB-. La qualité de crédit investment grade s'oppose à la catégorie high yield.

### Maturité

Durée résiduelle avant le remboursement du montant principal d'une obligation.

### Notation

Évaluation de la sécurité relative offerte par une obligation d'entreprise ou une obligation municipale en termes d'investissement. Correspond à l'examen minutieux de la capacité de l'émetteur à rembourser le principal et les intérêts.

### Prime de conversion

Montant par lequel le prix d'un titre convertible dépasse la valeur de marché actuelle de l'action ordinaire dans laquelle le titre sera converti.

### R<sup>2</sup>

Le coefficient de corrélation (R<sup>2</sup>) mesure la force et l'orientation d'une relation linéaire entre la performance d'un fonds et celle de son indice de référence. Ce coefficient est compris entre -1 et 1 ; 1 correspond à une relation linéaire croissante parfaitement corrélée, -1 à une relation linéaire décroissante parfaitement corrélée, et 0 signale une absence de corrélation linéaire.

### Ratio d'information

Le ratio d'information est un rendement corrigé du risque qui mesure le rapport entre la tracking error du portefeuille et son rendement relatif par rapport à l'indice de référence (appelé rendement actif).

### Ratio de Sharpe

Mesure du rendement, corrigé du risque pris. Indique le rendement supplémentaire (au-dessus du taux sans risque) qui a été obtenu par unité de risque qui a été pris. Se calcule en divisant la différence entre le rendement obtenu et le taux sans risque par l'écart-type des rendements de l'investissement. Le « ratio de Sharpe » indique si le rendement a été obtenu grâce à une bonne gestion ou en prenant des risques supplémentaires. Plus le ratio est élevé, plus le rapport risque-rendement peut être considéré comme positif.

### Risque action

Le risque actions est défini comme étant « le risque financier encouru lors de la détention de capital dans un investissement spécifique. » Souvent, le risque actions se rapporte au capital d'entreprises auxquelles le fonds est exposé en détenant leurs actions, et ne fait généralement pas référence au risque lié à un investissement immobilier.

### Sensibilité

Échelle de mesure de la sensibilité aux taux des obligations. Plus la durée résiduelle augmente, plus les cours obligataires réagissent à une modification des taux et plus la duration est élevée. La règle dit que si le taux remonte ou baisse de 1%, la valeur de l'obligation fluctue de 1% x la duration.

### Tracking error

La tracking error mesure la volatilité du rendement relatif d'un portefeuille par rapport à son indice de référence.

### Volatilité

La volatilité d'un actif est l'écart-type de son rendement. En tant que mesure de la dispersion, elle évalue l'incertitude des prix des actifs, qui est souvent assimilée à leur risque. La volatilité peut être calculée ex post (rétrospectivement) ou estimée ex ante (anticipativement).

### YTM (Rendement actuariel)

Calcul de rendement tenant compte de la relation entre la valeur d'un titre à l'échéance, le temps restant avant l'échéance, son prix actuel et son coupon.

### YTP/YTM

Le rendement actuariel (YTM) comporte un petit nombre de variantes importantes à connaître. L'une de ces variantes est le rendement à l'exercice de l'option de vente (YTP), qui correspond au taux d'intérêt que percevrait l'investisseur s'il détenait l'obligation jusqu'à la date d'exercice de l'option de vente.

Un glossaire des termes financiers employés dans ce document est disponible à l'adresse <http://www.bnpparibas-ip.fr>

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 quelque 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 États-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](http://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 simplifiées, 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.