



PARVEST EQUITY TURKEY

Ex : PARVEST TURKEY

Acção Classic

OBJECTIVO DE GESTÃO

O fundo tem por objectivo uma valorização a médio prazo, investindo principalmente em acções ou outros títulos emitidos por sociedades com sede ou que exercem a sua actividade na Turquia. O processo de investimento baseia-se nos processos top down e bottom up, numa análise dos fundamentais das empresas e é completado por dados disponibilizados por sociedades de corretagem locais. A selecção dos títulos é realizada por um gerente do BNPP AM segundo aconselhamento da TEB AM.

COMENTÁRIO DE GESTÃO A 31/03/2011

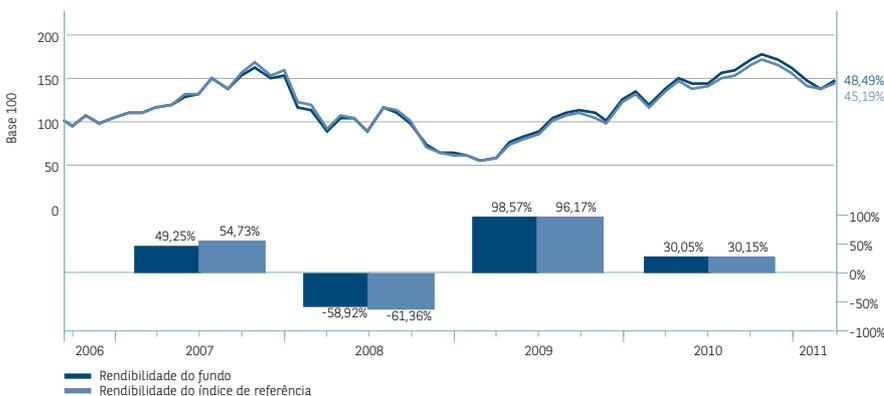
No 1º trimestre, o índice MSCI Turkey caiu 5,49% (em dólares), ficando abaixo da Europa emergente e do índice GEM. Tal pode explicar-se, essencialmente, pela instabilidade na região MENA, pese embora o facto de a Turquia não estar directamente envolvida. Os fundamentais turcos continuam positivos e a economia exhibe um bom crescimento. A subida do preço do petróleo afectou a Turquia, que é um importador líquido. Na frente macroeconómica, o crescimento do crédito interno e o aumento do défice das transacções correntes continuam a ser motivos de preocupação. Neste 1º trimestre, o fundo obteve uma rentabilidade (bruta de comissões) 64 pb abaixo do índice de referência, o que se deveu, principalmente, à selecção de títulos nos materiais e na indústria. Os melhores desempenhos individuais do fundo couberam à Türkiye Sise Ve Cam Fabrik (consumo não-básico) e à Turkcell (telecomunicações), a primeira graças à subida do mercado imobiliário e a segunda (subponderada na carteira) porque foi penalizada por uma concorrência acesa e por alterações regulamentares nas taxas de comunicação introduzidas em 2010.

A deterioração da balança de transacções correntes e os esforços do banco central para conter o crescimento da concessão de crédito continuam a pesar no mercado turco no médio prazo. Naturalmente, que continuamos vigilantes no que se refere ao ambiente regional e à evolução dos preços do petróleo. Numa perspectiva macroeconómica, a Turquia conserva bons fundamentais, o que nos leva a manter uma atitude positiva relativamente a este mercado no longo prazo.

PERFORMANCES A 31/03/2011 (Rede)

Acumulada (%)	EUR		USD	
	Fundo	Índice	Fundo	Índice
1 mês	6,68	6,07	9,61	8,98
3 meses	-9,12	-8,00	-3,87	-2,69
Desde do início do ano	-9,12	-8,00	-3,87	-2,69
1 ano	7,38	7,14	12,62	12,37
3 anos	68,18	59,58	50,62	42,92
5 anos	-	-	-	-
Desde o lançamento (13/09/2006)	48,49	45,19	66,22	62,53
Anualizada (%)				
3 anos	18,92	16,86	14,63	12,64
5 anos	-	-	-	-
Desde o lançamento (13/09/2006)	9,08	8,54	11,82	11,27

RENDIBILIDADE ACUMULADA E ANUAL (EUR) (Rede)



Fonte do cálculo da Performance : BNP Paribas Securities Services

Acções
Mercados Emergentes
Europa e Médio Oriente
Turquia

NÍVEL DE RISCO

Horizonte de investimento recomendado : Mínimo 5 anos



GESTOR

Claude GUILLAUME,
Cécile DAUDET-BAHAR

ÍNDICE DE REFERÊNCIA

Istanbul Stock Exchange National 100 Index

DADOS CHAVE - EUR

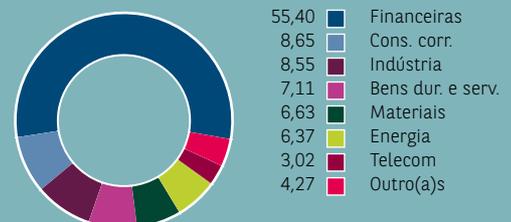
Cotação

Capitalização	149,26
máx 2011	175,66
mín 2011	132,17
Distribuição	135,31
Activos do fundo (milhões)	79,71
Último dividendo (18/06/10)	2,15

CÓDIGOS C/D

	Código C	Código D
ISIN	LU0265293521	LU0265293794
BLOOMBERG	PARTUCC LX	PARTUCD LX

DISTRIBUIÇÃO SECTORIAL (%)



PRINCIPAIS TÍTULOS EM CARTEIRA

TURKIYE GARANTI BANK.	8,84%	Finanças
AKBANK	7,28%	Finanças
HACI OMER HDGS	6,08%	Finanças
TURKIYE IS BANKASI C	5,89%	Finanças
TUPRAS TURKIYE PETROL	4,94%	Energia
KOC HLDG	4,76%	Finanças
ANADOLU BIRACILIK	4,43%	Cons. corr.
YAPI VE KREDI BANKASI	3,74%	Finanças
TURKIYE SINAI KALKINMA B...	3,63%	Finanças
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	3,36%	Cons. corr.

Número total de posições : 40



PARVEST EQUITY TURKEY

EXPOSIÇÃO SECTORIAL

	da carteira	em relação ao índice
Finanças	55,40%	1,12
Cons. corr.	8,65%	0,97
Indústria	8,55%	1,58
Bens dur. e serv.	7,11%	-0,45
Materiais	6,63%	0,94
Energia	6,37%	0,90
Telecom	3,02%	-5,14
Multi-indús.	2,14%	0,05
Serviços públ.	2,13%	0,72
Outro(a)s	-	-0,70

PRINCIPAIS POSIÇÕES ACTIVAS EM RELAÇÃO AO ÍNDICE

Títulos	Sobre-ponderações	Títulos	Sub-ponderações
Türkiye Sınai Katkinma Bankasi	2,98%	Türkiye Garanti Bank.	-4,91%
Is Gayrimenkul Yatirim	1,84%	Turkcell Iletisim Hizmet	-4,80%
Koza Davetiyeleri Imalat Ithalat Ve Ihracat As	1,65%	Turk Hava Yollari	-2,05%
Aygaz	1,45%	Akbank	-1,20%
Bizim Top Sat	1,43%	Eregli Demir Ve Celik Fabrik.	-0,80%
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	1,38%	Petkim Petrokimya Hldg	-0,76%
Turcas Petrolculuk As	1,36%	Tekfen Holding Ag	-0,75%
Gubre Fabrikalari Tas	1,33%	Dogan Sirketler Grubu Hldg	-0,73%
Otokar Otobus Karoseri Sanayi As	1,27%	Ihlas Holding	-0,65%
Anadolu Hayat Emeklilik As	1,23%	Türkiye Is Bankasi C	-0,60%

ANÁLISE DE RISCO (nos últimos 3 anos)

Volatilidade	42,02%
Tracking error	2,68%
Information Ratio	0,77
Rácio de Sharpe	0,40
Alfa	1,71%
Bêta	1,00
R ²	1,00

CARACTERÍSTICAS

Data de abertura jurídica	13 Setembro 2006
Divisa do fundo (divisa da parte)	Euro
Forma jurídica	SICAV

MODALIDADES DE FUNCIONAMENTO

Número da parte mínima inicial	1
Número da parte mínima ulterior	1
Despesas de entrada max	5%
Comissão de Conversão max	2%
Despesas de saída	N/Existente, excepto no caso de resgate relevante: máximo 1% (a favor da sicav)
Comissão de gestão máxima (anual)	1,75%
Cálculo da cotação	Diário (D)
Centralização das ordens	Dia D-1 antes das 15h00 (hora do Luxemburgo)
Execução/tipo de cotação	VL D+1
Pagamento	Débito / crédito em conta: D + 4
Promotor	BNP PARIBAS SA
Sociedade de Gestão	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Gestor financeiro por delegação	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
Depositário	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)

Este documento foi elaborado pelo BNP Paribas Asset Management. A sua difusão é feita unicamente a título informativo. As informações contidas não têm por objectivo apelar à subscrição ou ao resgate de títulos. Disponibilizamos este documento sem termos um conhecimento exacto do seu perfil de risco, o qual será determinado por meio de um teste de adequação anterior a qualquer compromisso contratual. Do mesmo modo, a apresentação dos produtos não permite, por si própria, a conclusão de um contrato, nem deve ser qualificada como um procedimento ou apelo público à poupança. Previamente a qualquer subscrição, é necessário verificar em que países o OICVM (Organismo de Investimento Colectivo em Valores Mobiliários) se encontra registado, e em particular os fundos e classes de acções autorizados para comercialização. Os fundos não podem ser promovidos nem vendidos nos Estados Unidos. Para uma informação exaustiva, deverá fazer uma consulta atenta NIC (Nota Informativa Complementar) autorizada pela CMVM (Comissão do Mercado de Valores Mobiliários) ou do Prospecto do OICVM registado na mesma instituição. Estes documentos estão disponíveis no site junto da sociedade gestora ou junto das entidades que comercializem os produtos. Antes de investir num fundo, os investidores são convidados a consultar os seus próprios conselheiros jurídicos e fiscais. O valor de uma acção de um OICVM está sujeito à conjuntura económica assim como às variações dos mercados financeiros. As acções poderão assim diminuir ou aumentar de valor. As rendibilidades indicadas são líquidas de comissões de gestão, mas não incluem as comissões de subscrição nem as taxas legais. As rendibilidades realizadas no passado não são garantia de resultados futuros. Sede social: 33, rue de Gasperich, 5826 Howald - Hesperange, Grand Duché de Luxembourg.