BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

A BNP Paribas Investment Partner

BNP PARIBAS L2 TARGET RETURN PLUS (USD)

Ex : BNP PARIBAS L2 BALANCED USD

Classic-aandelen

BELEGGINGSDOELSTELLING

Het compartiment streeft naar het behalen van een rendement op jaarbasis van 3-maands Libor +3 tot 4% gedurende een periode van vier jaar bij een volatiliteit van 7% op jaarbasis. Om deze doelstelling te behalen belegt het fonds in verschillende beleggingsklassen die worden geselecteerd uit een breed universum (traditionele activa zoals aandelen of obligaties en activa die bijdragen aan de spreiding, zoals vastgoed, grondstoffen of converteerbare obligaties). De assetallocatie wordt niet bepaald op basis van een benchmark maar op grond van eigen fundamentele analyses. De omvang van de posities is afhankelijk van een kwantitatieve analyse van het totale risico. Belangen worden opgebouwd door directe beleggingen of door beleggingen in fondsen of derivaten.

FONDSCOMMENTAAR per 31/03/11

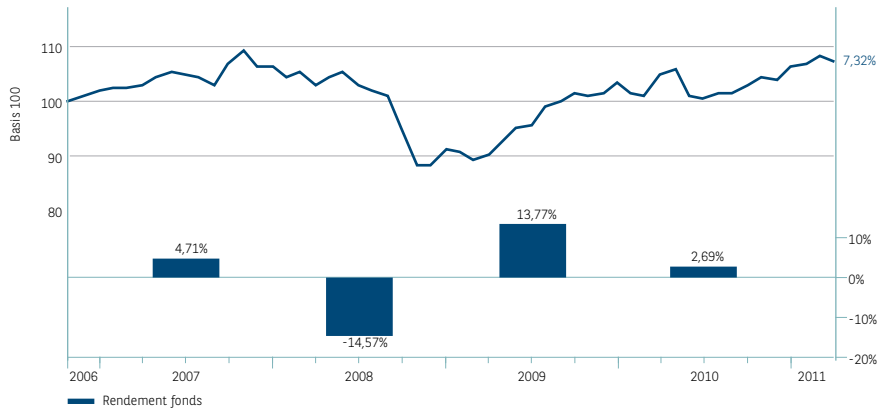
In het eerste kwartaal werden de gunstige fundamentele omstandigheden tenietgedaan door een aantal negatieve externe factoren: Japan, de onrust in Noord-Afrika en de grondstoffenprijzen. Ondanks allerlei ontwikkelingen en een zekere volatiliteit behaalde de portefeuille dankzij de goede risicospreiding een positief rendement over het eerste kwartaal. Vooral de posities in high-yield obligaties en achtergestelde leningen van financiële instellingen leverden een positieve bijdrage, evenals de posities in grondstoffen die aan het eind van het kwartaal van de hand werden gedaan. De positionering in Japan was op 11 maart laag en is daarna afgedekt in verband met de grote onzekerheden rondom de kerncentrales. Meer duidelijkheid op dit gebied lijkt ons noodzakelijk voordat we deze afdekking beëindigen. Tegelijkertijd hebben we de volatiliteitgerichte beleggingen verkocht en de gevoeligheid van de portefeuille verminderd. Bovendien ondervonden we dankzij de afdekking van het valutarisico geen nadeel van de stijging van de euro. Zodra deze externe onzekerheden zijn opgelost, zullen de aandelenmarkten, gesteund door de robuuste fundamentele omstandigheden, hun opmars waarschijnlijk voortzetten. De verkrapping van het monetaire beleid moet echter nauwgezet worden gevolgd.

RENDEMENT OP 31/03/11 (Netto) (1)

Op jaarbasis (%)	USD Fonds	EUR Fonds
1 jaar	2,23	-2,52
3 jaar	1,39	5,19
5 jaar	-	-
10 jaar	-	-

(1) De bovenvermelde rendementscijfers houden geen rekening met de commissielonen en kosten voor de uitgifte en terugkoop van aandelen. Het betreft rendementscijfers op basis van historische gegevens die geen enkele garantie vormen voor toekomstige rendementen en die geen rekening houden met eventuele fusies van collectieve beleggingsorganismen of compartimenten van beleggingsmaatschappijen.

RENDEMENT - CUMULATIEF & OP JAARBASIS (USD) (Netto)



Bron voor rendement calculatie: BNP Paribas Securities Services

RISICOKLASSE BEAMA * Klasse 3

Aanbevolen beleggingsduur: Minimaal 4 jaar

* Op basis van de standaardafwijking van het compartiment of van de Benchmark. (tussen 0 (kleinste risico) en 6 (grootste risico))

KERNCIJFERS - USD

Overzicht koersen

Koers (kapitalisatie)	222,45
Hoog 2011	225,76
Laag 2011	217,38
Koers (distributie)	134,50
Vermogen subfonds (mln.)	28,52
Laatste dividend (18/06/10)	0,32

C/D CODES

	C code	D code
ISIN	LU0089293350	LU0089293277
BLOOMBERG	PEU3752 LX	PEK3753 LX

MODIFIED DURATION (OBLIGATIES)

Fonds -0,42

INDELING NAAR SOORT ACTIVA (%)

21,42	Aandelen
32,61	Obligaties
9,38	Cash
36,59	Diversification

BELANGRIJKSTE POSITIES FONDS

PIMCO GIS TOTAL RETURN B...	10,48%	Intl. Instellingen
ALLIANZ EURO HIGH YIELD I	5,72%	Eurozone
HSBC GIF NEW WORLD INC...	5,45%	Opkomende landen
AXA WF US HIGH YIELD BO...	5,43%	VS
PIONEER ABSOLUTE RETUR...	5,43%	Intl. Instellingen
OBJECTIF SIGNATURES PRIV...	5,41%	Eurozone
DWS INVEST CONVERTIBLE...	5,37%	Intl. Instellingen
BNPP L1 OPPORTUNITIES U...	5,33%	VS
NEXAR SHORT BIAS UCITS I ...	5,21%	Intl. Instellingen
CAMGESTION CONVERTIBLE...	5,20%	Europa

Totaal aantal posities : 21

BNP PARIBAS L2 TARGET RETURN PLUS (USD)

Parvest is een sicav naar Luxemburgs recht. De in dit document vermelde cijfers zijn historische resultaten, exclusief kosten en taksen. Ze geven geen enkele garantie voor toekomstige rendementen. Dit document wordt afgeleverd zonder precieze kennis van uw risicoprofiel dat zal worden opgesteld op basis van een geschiktheidstest voorafgaand aan enige contractuele verbintenis met u. Taks op beursverrichtingen: 1,10% bij uitstap (max. 750 EUR) voor kapitalisatieaandelen. Wij nodigen u uit om vóór inschrijving het uitgifteprospectus te raadplegen. Dit document evenals het laatste jaarverslag van Parvest zijn beschikbaar bij Cortal Consors, filiaal in België, Koningsstraat 145, 1000 Brussel. Cortal Consors is de financiële dienstverlener van Parvest in België.

RISICOANALYSE (over 3 jaar)

Volatiliteit	8,06%
Sharpe ratio	0,02

KENMERKEN

Wettelijke openingsdatum	03 augustus 1992
Valuta (van het aandeel)	U.S. dollar
Rechtsvorm	Compartiment van SICAV

FONDSGEGEVENS

Minimum aantal aandelen bij aanvang
1

Minimum aantal aandelen in een later stadium
1

Instapkosten max.
5%

Switchkosten max.
2%

Uitstapkosten
Geen (in het geval van een zeer grote verkoop: maximaal 1% ten gunste van het fonds)

Maximale beheervergoeding (per jaar)
1,3%

Calculatie periode van de NIW
Dagelijks (D)

Opgeven van orders
Dag D-1 vΔΔr 15 uur (Luxemburgse tijd)

Order executie
Intrinsieke waarde D+1

Afwikkeling
D+4 werkdagen (D+3 voor Frankrijk)

Promotor
BNP PARIBAS SA

Beheermaatschappij
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG

Gedelegeerde financiële dienstverlener
FUNDQUEST

Effectenbewaarder
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)

BNP Paribas Asset Management – Vereenvoudigde aandelenvennootschap (SAS) met een kapitaal van EUR 62.845.552 / Statutaire zetel: 1 bld Haussmann / 75009 Paris / Handelsregister 319 378 832 / F0606246 / Juni 2006 / Design & layout: Studio BNPP AM