BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

A BNP Paribas Investment Partner

BNP PARIBAS L2 EQUITY AUSTRALIA

Ex : BNP PARIBAS L2 AUSTRALIA

Classic-aandelen

BELEGGINGSDOELSTELLING

Het compartiment streeft naar waardevermeerdering van de activa op middellange termijn en belegt daartoe voornamelijk in aandelen en aandelengerelateerde effecten van Australische ondernemingen. Door middel van eigen studies en fundamenteel onderzoek worden middelgrote en grote Australische kwaliteitsondernemingen geselecteerd die ondergewaardeerd zijn ten opzichte van hun winstvooruitzichten.

FONDSCOMMENTAAR per 31/03/11

Gemeten in lokale valuta bleef de S&P/ASX 200 (+2,0%) achter bij de US S&P 500 Index (+5,4%) en de World MSCI ex Australia (+4,3%). De internationale aandelenmarkten kenden een levendig eerste kwartaal, waarin beleggers hun allocatie aan beleggingsfondsen verder uitbreidden, vooral na de indrukwekkende bedrijfsresultaten (steeds meer ook qua omzet) over het vierde kwartaal in de VS en Europa. Japan, dat in maart werd getroffen door een verwoestende aardbeving en vervolgens een tsunami, was de zwakste grote markt (Nikkei 225 -4,6%). Het Australische cijferseizoen voor H1 2011 verliep relatief rustig qua koersbewegingen en onderstreepte de zwakke binnenlandse situatie.

Met een rendement van 2,99% bleef de portefeuille 24bp achter bij de S&P/ASX 200 Accumulation Index die 3,23% won. Het rendement over maart bedroeg 0,84% voor de portefeuille en 0,67% voor de benchmark. De uitblinkers in de portefeuille waren Austar United Communications (37,7%), Santos Limited (19,5%) en JB HiFi (15,3%). De zwakst presterende fondsen waren Resmed (-16,6%), Primary Healthcare (-11,6%) en Onesteel (-9,3%).De portefeuille was overwogen in al deze aandelen.

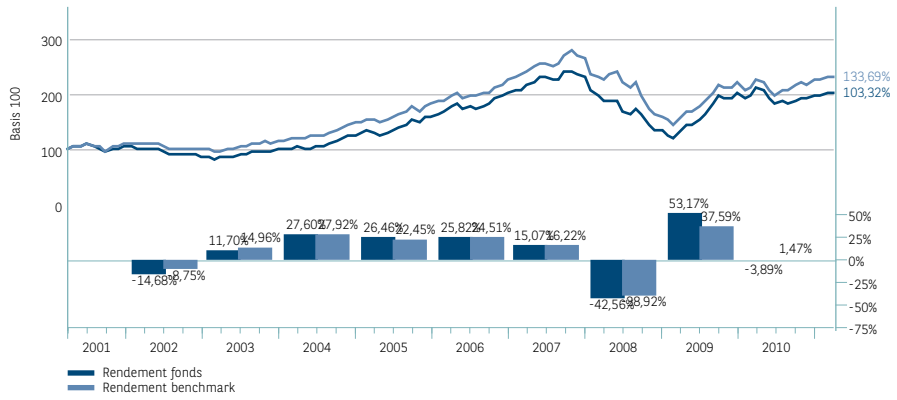
Net als in het voorgaande kwartaal rendeerde ook in het eerste kwartaal van 2011 onze strategie (gericht op bedrijven met duurzame winstgroei op de middellange termijn) niet. Ondanks de stijgende olieprijs en de aardbeving in Japan ging de voorkeur van beleggers nog steeds uit naar grondstoffen. Hoewel deze trend halverwege het kwartaal afzwakte, behaalde de portefeuille hierdoor toch een lichte underperformance. Naar onze mening zijn de vooruitzichten voor de Australische aandelenmarkt nog steeds gunstig. Wij zijn alert op instapmogelijkheden in bedrijven met meer duurzame winstgroei, een strategie die op lange termijn altijd goed heeft gewerkt.

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

Op jaarbasis (%)	Fonds	Benchmark
1 jaar	-3,86	3,45
3 jaar	2,31	1,02
5 jaar	2,54	3,14
10 jaar	7,35	8,85

(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 (AUD) (Netto)



Bron voor rendement calculatie: BNP Paribas Securities Services

RISICOKLASSE BEAMA * Klasse 5

Aanbevolen beleggingsduur: Minimaal 5 jaar

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

BENCHMARK

S&P/ASX 200

KERNCIJFERS - AUD

Overzicht koersen

Koers (kapitalisatie)	687,18
Hoog 2011	693,56
Laag 2011	645,84
Koers (distributie)	471,53
Vermogen subfonds (mln.)	164,13
Laatste dividend (18/06/10)	23,01

C/D CODES

	C code	D code
ISIN	LU0111482476	LU0111481668
BLOOMBERG	PARAUCC LX	PARAUCD LX
REUTERS	0#.LUXPARVCLCD	0#.LUXPARVCLCD

ONDERVERDELING PER SECTOR (%)

27,29	Financieën
25,71	Materiel
13,45	Non-cycl. cons. goederen
9,09	Energie
6,89	Industrie
6,70	Cycl. cons. goederen
6,21	Gezondheid
4,67	Overige

BELANGRIJKSTE POSITIES FONDS

BHP BILLITON	8,96%	Materiel
RIO TINTO	8,95%	Materiel
COMMONW BK AUSTR	7,70%	Financieën
ANZ BANKING	7,27%	Financieën
SANTOS LTD	4,50%	Energie
WESTPAC BANKING	4,45%	Financieën
NATIONAL AUSTRALIA BANK	4,04%	Financieën
WOOLWORTHS	3,89%	Cycl. cons. goederen
AUSTAR UNITED COMMUNI...	3,24%	Non-cycl. cons. goederen
CROWN LTD	2,88%	Non-cycl. cons. goederen

Totaal aantal posities : 36

BNP PARIBAS L2 EQUITY AUSTRALIA

ONDERVERDELING PER SECTOR

	fonds	vergeleken met de index
Financieën	27,29%	-4,28
Materiel	25,71%	-2,95
Non-cycl. cons. goederen	13,45%	9,48
Energie	9,09%	1,25
Industrie	6,89%	0,88
Cycl. cons. goederen	6,70%	-1,38
Gezondheid	6,21%	2,98
Vastgoed (beursgenoteerd)	2,55%	-3,29
Telecom	1,07%	-1,84
Overige	1,05%	-0,85

BELANGRIJKSTE ACTIEVE POSITIES VERGELEKEN MET DE BENCHMARK

Aandelen	Overwogen	Aandelen	Onderwogen
Rio Tinto	5,80%	Bhp Billiton	-4,58%
Santos Ltd	3,35%	Wesfarmers	-3,20%
Austar United Communications	3,20%	Telstra Corp	-2,73%
Primary Health Care Limited	2,62%	Newcrest Mining	-2,64%
Crown Ltd	2,56%	Woodside Petroleum	-2,41%
Resmed Inc	2,38%	Westpac Banking	-1,89%
Transurban Group	2,00%	Csl Ltd	-1,69%
Anz Banking	1,94%	Qbe Insurance	-1,62%
News Corporation Cdi Class B	1,91%	Amp Limited	-1,32%
Sky Network Television Ltd	1,88%	Suncorp-metway Limited	-0,94%

RISICOANALYSE (over 3 jaar)

Volatiliteit	18,67%
Tracking error	6,72%
Information Ratio	0,19
Sharpe ratio	-0,16
Alpha	1,47%
Bêta	0,98
R^2	0,87

KENMERKEN

Wettelijke openingsdatum	26 september 2000
Valuta (van het aandeel)	Austr. 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)
1,5%

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
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS ASIA Ltd

Effectenbewaarder
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)

Dit document is uitgegeven door BNP Paribas Asset Management S.A.S. (BNPP AM)*, lid van BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)**. Het bevat opinies en statistische gegevens die BNPP AM op de dag van hun publicatie wettelijk en correct acht in overeenstemming met de economische en financiële omgeving van dat ogenblik. Dit document maakt geen deel uit van een offerte of enig aanbod of voorstel tot het inschrijven op of aankopen van (een) financiële instrument(en), noch legt enig onderdeel ervan de basis voor enige overeenkomst of verbintenis. Wij verstrekken dit document zonder kennis van uw situatie. Voorafgaand aan enige inschrijving dienen beleggers na te gaan in welke landen het (de) fonds(en) waarnaar dit document verwijst is (zijn) geregistreerd en welke compartimenten en aandelenklassen in die landen openbaar mogen worden verkocht. Het fonds mag meer in het bijzonder niet worden aangeboden of openbaar worden verkocht in de Verenigde Staten. Beleggers die overwegen om in te schrijven op aandelen dienen het meest recente prospectus dat door de regelgevende instantie (AMF) is goedgekeurd en dat opvraagbaar is bij BNPP AM – Afdeling Marketing & Communicatie of bij de entiteiten die het fonds op de markt brengen aandachtig te lezen. Zij dienen tevens de meest recente financiële rapporten van het fonds te raadplegen die eveneens opvraagbaar zijn bij de plaatselijke correspondenten van BNPP AM voor zover die er zijn of bij de entiteiten die het fonds op de markt brengen. Beleggers moeten bij hun eigen juridische en belastingsadviseurs advies inwinnen alvorens in het fonds te beleggen. Gelet op de economische en marktrisico's kan geen enkele garantie worden gegeven dat het fonds zijn beleggingsdoelstellingen zal halen. De waarde van de aandelen kan zowel dalen als stijgen. De vermelde rendementen zijn na aftrek van beheerprovisies en berekend op basis van globale rendmenten waarin rekening is gehouden met de tijdsfactor, met nettodividenden en herbelegde rente en exclusief kosten voor inschrijving en terugkoop, valutaprovisies of taksen. In het verleden behaalde rendementen zijn geen garantie voor toekomstige resultaten.
* BNPP AM is een vermogensbeheerder geregistreerd bij de 'Autorité des marchés financiers' in Frankrijk onder nummer 96-02, een vereenvoudigde vennootschap op aandelen met een kapitaal van 64.931.168 euro en maatschappelijke zetel te 1, boulevard Haussmann 75009 Parijs, Frankrijk, Handelsregister Parijs 319.378.832. www.bnpparibas-ip.com.
*BNP Paribas Investment Partners is de wereldwijde merknaam van de vermogensbeheerdiensten van BNP Paribas Groep. De individuele entiteiten voor vermogensbeheer binnen BNP Paribas Investment Partners, indien hierin genoemd, worden enkel ter informatie vermeld en zijn niet noodzakelijk actief in uw rechtsgebied. Neem voor meer informatie contact op met uw lokale erkende beleggingspartner.
TOB bij uitstap: deze bedraagt altijd 0,5% (max. 750 euro) tenzij voor de 'Lfix'-fondsen waarvoor een TOB van 1,1% (max. 750 euro) wordt aangerekend
* % roerende voorheffing (op intresten): 15% voor alle fondsen
* instapkosten: 2,5% voor alle fondsen, tenzij 0,50 % voor 'short term'-fondsen, 0,30% voor 'Bond medium term'-fondsen en 2,00% voor 'Lfix'-fondsen

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