BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

A BNP Paribas Investment Partner

BNP PARIBAS L2 EQUITY WORLD RESOURCES

Ex : BNP PARIBAS L2 GLOBAL RESOURCES

Classic-aandelen

BELEGGINGSDOELSTELLING

Het compartiment streeft naar waardevermeerdering van de activa op middellange termijn en belegt daartoe voornamelijk in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die actief zijn in sectoren die gerelateerd zijn aan grondstoffen en basismetalen. Deze bedrijven kunnen overal ter wereld gevestigd zijn. Het beheer vindt plaats op basis van een passieve selectie van aandelen om de belangrijkste kenmerken van de benchmark te weerspiegelen.

FONDSCOMMENTAAR per 31/03/11

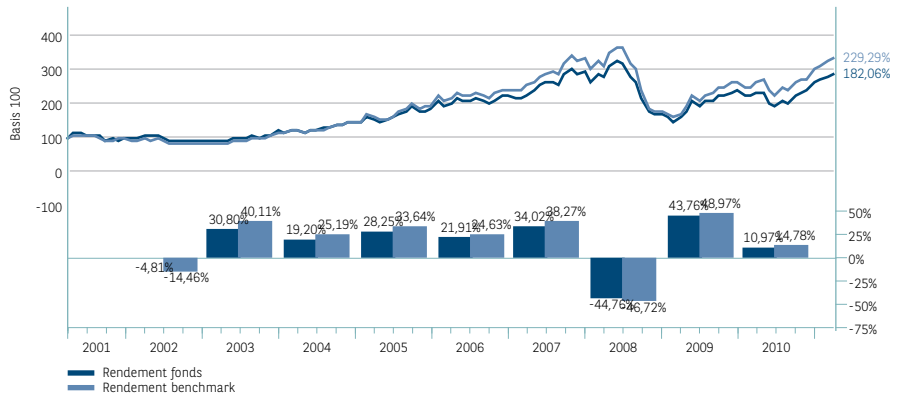
Zowel de energiesector als de sector basismaterialen deed het in maart beter dan de internationale markten in hun totaliteit. Parvest Equity World Resources bleef achter bij de benchmark. Op sectorniveau werd de performance vooral gesteund door de aandelenselectie in olie & gas - boren, kolen & niet-duurzame brandstoffen, staal en metalen & mijnbouw - gediversifieerd en op landenniveau door de aandelenselectie in het Verenigd Koninkrijk. Door de onrust in het Midden-Oosten en Noord-Afrika is de fundamentele situatie in de oliesector, die al gekenmerkt werd door een toenemende schaarste, verder verscherpt. De productie in Libië is met meer dan één miljoen vaten per dag afgenomen. Hoewel dit verlies door een verhoogde productie in Saoedi-Arabië opgevangen is, wordt de gewonnen olie wereldwijd van steeds zwaardere kwaliteit en daardoor moeilijker te raffineren. De reservecapaciteit van de OPEC is gedaald van ongeveer 5 miljoen vaten per dag tot circa 3,5 miljoen. Hoewel het tempo van de economische groei in China in 2011 vrijwel zeker zal vertragen, neemt de totale Chinese vraag naar grondstoffen nog altijd toe.

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

Op jaarbasis (%)	Fonds	Benchmark
1 jaar	21,60	24,35
3 jaar	0,86	2,07
5 jaar	7,13	8,87
10 jaar	10,92	12,65

(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 4

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

MSCI AC ENERGY AND METALS & MINING10/40

KERNCIJFERS - USD

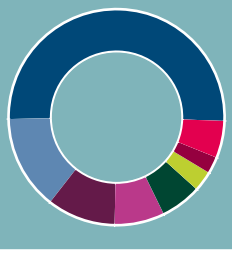
Overzicht koersen

Koers (kapitalisatie)	278,73
Hoog 2011	278,73
Laag 2011	253,92
Koers (distributie)	229,12
Vermogen subfonds (mln.)	166,44
Laatste dividend (18/06/10)	4,48

C/D CODES

	C code	D code
ISIN	LU0111538798	LU0111538103
BLOOMBERG	PARWSCC LX	PARWSCD LX
REUTERS	0#.LUXPARVCLCD	0#.LUXPARVCLCD

GEOGRAFISCHE INDELING - AANDELEN (%)



50,73	VS
14,03	V.K.
10,20	Canada
7,63	Frankrijk
6,13	Japan
3,09	Australië
2,53	Duitsland
5,65	Overige

BELANGRIJKSTE POSITIES FONDS

EXXON MOBIL	8,84%	Energie
ROYAL DUTCH SHELL	5,06%	Energie
RIO TINTO PLC	4,02%	Grondstoffen
TOTAL	3,82%	Energie
CHEVRON TEXACO CORP	3,16%	Energie
HALLIBURTON CO	3,08%	Energie
BHP BILLITON	3,03%	Grondstoffen
OCCIDENTAL PETROLEUM	2,95%	Energie
BHP BILLITON PLC	2,59%	Grondstoffen
FREEPORT MCMORAN COPP...	2,34%	Grondstoffen

Totaal aantal posities : 67

BNP PARIBAS L2 EQUITY WORLD RESOURCES

ONDERVERDELING PER SECTOR

58,05% Energie
41,95% Grondstoffen

ONDERVERDELING PER SECTOR

	fonds	vergeleken met de index
Energie	58,05%	-12,54
Grondstoffen	41,95%	12,54

RISICOANALYSE (over 3 jaar)

Volatiliteit	28,03%
Tracking error	3,89%
Information Ratio	-0,31
Sharpe ratio	-0,01
Alpha	-1,35%
Bêta	0,93
R^2	0,99

KENMERKEN

Wettelijke openingsdatum	26 september 2000
Valuta (van het aandeel)	U.S. dollar
Rechtsvorm	Compartiment van SICAV

BELANGRIJKSTE ACTIEVE POSITIES VERGELEKEN MET DE BENCHMARK

Aandelen	Overwogen	Aandelen	Onderwogen
Halliburton Co	2,27%	Petroleo Brasileiro	-2,56%
Rio Tinto Plc	2,14%	Conocophillips	-2,14%
Dow Chemical	2,04%	Gazprom (usd)	-1,65%
Potash Corp Of Saskatchewan	1,75%	Bg Group	-1,62%
Monsanto Co	1,72%	Anglo American Plc	-1,30%
Repsol Sa	1,55%	Eni	-1,23%
Basf Se	1,49%	Cia Vale Do Rio Doce Pref. A	-1,12%
Inpex Holdings	1,44%	Bp	-0,95%
Total	1,41%	Chevron Texaco Corp	-0,94%
Kobe Steel Ltd	1,38%	Xstrata Plc	-0,93%

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 vΔΔr 15 uur (Luxemburgse tijd)

Order executie
Intrinsieke waarde niet bekend

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

Promotor
BNP PARIBAS SA

Beheermaatschappij
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG

Gedelegeerde financiële dienstverlener
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

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