BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

A BNP Paribas Investment Partner

BNP PARIBAS L2 EQUITY WORLD EMERGING

Ex : BNP PARIBAS L2 EMERGING MARKETS

Part Classic

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment a pour objectif la valorisation de ses actifs à moyen terme en investissant dans des actions et titres assimilés de grandes sociétés localisées dans les marchés émergents. Le processus associe une allocation pays active décidée par le gérant et une sélection de titres dérivée de méthodes passives permettant de construire un portefeuille large et diversifié offrant une représentation fidèle des marchés émergents.

COMMENTAIRE DE GESTION AU 31/03/2011

Grâce à leur appréciation de 5,9 % en mars, les actions des marchés émergents ont enregistré une performance trimestrielle positive. Leur sous-performance en janvier et février était imputable à la croissance meilleure qu'attendu des pays développés. Le climat mondial a ensuite tourné au drame, avec les troubles au Moyen-Orient, ainsi que le séisme, le tsunami et l'accident nucléaire au Japon. Le prix du pétrole s'est envolé, provoquant une révision en baisse des prévisions de croissance dans les pays développés qui a permis aux marchés émergents de se redresser en mars. Sur le mois comme sur le trimestre, l'Amérique latine a été la région émergente la moins bien orientée, plombée par le risque inflationniste et les tours de vis opérés par la plupart des banques centrales latino-américaines. La région Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA) a légèrement sous-performé en mars mais affiche une excellente performance sur le trimestre, grâce notamment au rebond du marché russe, tiré par le pétrole. Les actions asiatiques ont surperformé ; le marché indien a rebondi en mars.

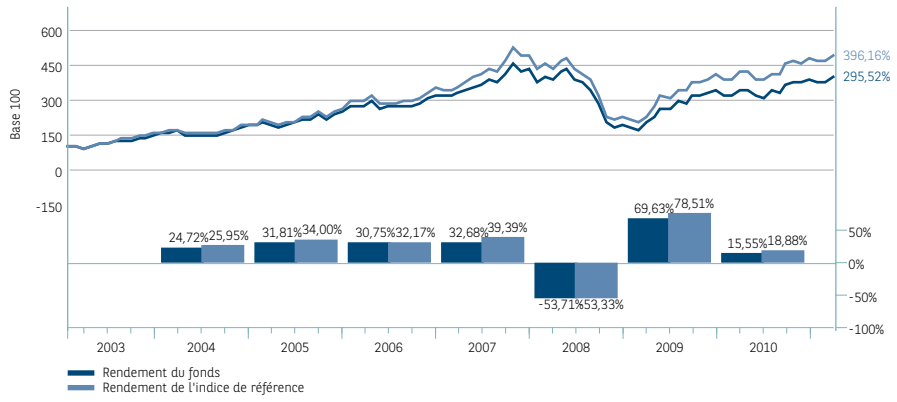
Sur le mois, le fonds a sous-performé son indice de référence, les bons résultats de l'allocation des actifs ayant été largement compensés par l'impact négatif de la sélection des actions. Dans l'allocation géographique, la surpondération de l'Inde a été payante mais celle du Brésil a été la plus pénalisante. Au niveau sectoriel, la performance a été soutenue par la sous-pondération des télécommunications et les choix de titres dans les technologies de l'information. Les choix de valeurs taïwanaises ont constitué la principale source de performance et les positions les plus bénéfiques ont été celles (surpondérées) sur l'indonésien Bank Mandiri et le sud-coréen Samsung Heavy.

RENDEMENTS AU 31/03/2011 (Net) (1)

	USD		EUR	
Annualisés (%)	Fonds	Indice	Fonds	Indice
1 an	15,49	18,46	10,12	12,95
3 ans	0,52	4,32	4,28	8,23
5 ans	7,44	10,69	4,07	7,22
10 ans	-	-	-	-

(1) Les chiffres de rendements présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts. Il s'agit de chiffres de rendements basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles fusions d'organismes de placement collectif ou de compartiments de sociétés d'investissement.

RENDEMENTS CUMULÉS ET ANNUELS (USD) (Net)



Source calcul de rendement : BNP Paribas Securities Services

CLASSE DE RISQUE (CÔTE BEAMA)* Classe 5

Horizon d'investissement recommandé : 5 ans minimum

* Basée sur l'Ècart-type du compartiment ou de l'indice de référence. (entre 0 (risque plus faible) et 6 (risque plus élevé))

INDICE DE RÉFÉRENCE

MSCI EM (Emerging Markets)

CHIFFRES CLÉS - USD

Valeur liquidative

Part capitalisante	395,60
Maxi 2011	396,87
Mini 2011	366,40
Part distribuante	334,29
Actif du compartiment (mln)	357,31
Dernier dividende (18/06/10)	5,90

CODES CAPI/DISTRI

	Capitalisation	Distribution
ISIN	LU0154243033	LU0154242902
BLOOMBERG	PAREMQCLX	PAREMQDLX
REUTERS	LUXBNPPAR01	LUXBNPPAR01

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE (%)

21,55	Chine
17,71	Brésil
16,34	Corée
10,38	Inde
9,82	Russie
8,17	Taiwan
4,20	Afrique du Sud
11,83	Autres

PRINCIPALES POSITIONS

SAMSUNG HEAVY INDUSTRI...	3,45%
TENCENT HOLDINGS LTD	3,24%
HIGH TECH COMPUTER CORP	3,24%
SAMSUNG ELECTRONICS	3,08%
CNOOC LTD	3,03%
PING AN INS CO	2,72%
BANK MANDIRI	2,53%
ITAU UNIBANCO PREF. ADR	2,49%
PETROLEO BRASILEIRO	2,46%
PETROLEO BRASILEIRO ADR	2,44%

Nombre total de positions : 72

BNP PARIBAS L2 EQUITY WORLD EMERGING

RÉPARTITION SECTORIELLE

22,72%	Finance
20,05%	Info. Techno.
18,65%	Energie
14,07%	Matériaux
8,15%	Industrie
7,25%	Biens dur. et serv.
5,20%	Conso. courante
3,90%	Autres

EXPOSITION SECTORIELLE

	du portefeuille	par rapport à l'indice
Finance	22,72%	-2,08
Info. Techno.	20,05%	7,51
Energie	18,65%	2,91
Matériaux	14,07%	-0,84
Industrie	8,15%	1,02
Biens dur. et serv.	7,25%	0,38
Conso. courante	5,20%	-1,19
Telecom	3,42%	-3,87
Services Publics	0,49%	-2,94

ANALYSE DE RISQUE (sur 3 ans)

Volatilité	30,91%
Tracking error	2,51%
Ratio d'information	-1,52
Ratio de Sharpe	-0,02
Alpha	-3,62%
Bêta	0,98
R^2	0,99

CARACTÉRISTIQUES

Date d'ouverture juridique	24 janvier 2003
Devise de référence (de la part)	Dollar U.S.
Forme juridique	Compartiment de SICAV

PRINCIPALES POSITIONS ACTIVES PAR RAPPORT À L'INDICE

Valeurs	Surpondérations	Valeurs	Sous-pondérations
Samsung Heavy Industries	3,34%	Cia Vale Do Rio Doce Pref. A	-1,45%
Tencent Holdings	2,66%	China Mobile	-1,38%
High Tech Computer Corp	2,60%	Ind. And Commercial Bank Of China	-1,26%
Bank Mandiri	2,38%	Banco Bradesco Pref.	-0,98%
Ping An Ins Co	2,32%	Bank Of China	-0,87%
Ncsoft Corp.	2,21%	Mtn Group	-0,85%
Br Malls Part	2,13%	Lukoil	-0,83%
Itau Unibanco Pn	2,04%	Infosys Technologies	-0,83%
Bharti Airtel Inr10	2,03%	Petrochina	-0,79%
Cnooc Ltd	1,94%	Reliance Industries	-0,77%

MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Nombre de part minimum initial
1

Nombre de part minimum ultérieur
1

Droits d'entrée Max
5%

Commission de conversion Max
2%

Droits de sortie
Néant sauf en cas de rachat massif : 1 % maximum (acquis à la sicav)

Commission de gestion max (annuel)
1,75%

Périodicité de la VL
Quotidienne (J)

Centralisation des ordres
Jour J-1 avant 15h00 (heure de Luxembourg). Pré-centralisation à 14h00 en France

Exécution/type de cours
VL J+1

Règlement livraison
Débit / crédit en compte : J+4 (J+3 pour la France)

Promoteur
BNP PARIBAS SA

Société de gestion
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG

Gestionnaire financier par délégation
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

Dépositaire
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)

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 une invitation, ni une offre de souscription, ni une sollicitation d'achat de quelconque Instrument financier et ne doit en aucun cas servir de base, en tout ou en partie, pour quelconque contrat ou engagement que ce soit. Ces informations vous sont communiquées sans connaissance de votre situation spécifique. 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 approuvée par l'autorité compétente (AMF), disponible auprès du service Marketing et Communication de BNPP AM ou auprès des distributeurs du fonds, et de consulter les rapports financiers les plus récents du fonds en question, disponibles auprès des correspondants locaux de BNPP AM ou, le cas échéant, des entités qui commercialisent le fonds. 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. 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 96-02), constituée sous forme de société par actions/parts simplifiées, au capital de 64 931 168 euros, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832. www.bnpparibas-am.com.
** « 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.
* TOB à la sortie : La donnée de ce bloc sera toujours « 0.5% (750 euros max) » sauf pour les Lfix fonds où ce sera « 1.1% (750 euros max) »
* % Précompte Mobilier(sur interêts): 15% pour tous les fonds
* droits d'entrées : 2.5% pour tous les fonds sauf 0.50 % pour tous les fonds short term, 0.30% pour les fonds Bond medium term et 2.00% pour les fonds Lfix

BNP Paribas Asset Management - Société par actions simplifiée au capital de 62 845 552 euros - Siège social : 1 bld Haussmann 75009 Paris - RCS Paris 319 378 832 - Réalisation : Marketing/Communication