FUNDQUEST
BNP PARIBAS GROUP

A BNP Paribas Investment Partner

BNP PARIBAS QUAM FUND 25/60

Classic-aandelen

BELEGGINGSDOELSTELLING

BNP Paribas QUAM fund 25-60 streeft ernaar een positieve absolute return te genereren. Het is belegd in een ruim en gediversifieerd universum van long-only fondsen die bestaan uit geldmarktfondsen, vastrentende fondsen, gemengde en aandelenfondsen zonder enige beperking of grens op het gebied van economische sectoren of segmenten. De beleggingsbeslissingen zijn uitsluitend gebaseerd op wiskundige modellen die het mogelijk maken om talrijke activa op te volgen en die elke subjectiviteit in de allocatie van de portefeuille uitsluiten. Positieve markttrends worden tweewekelijks geanalyseerd. De doelstelling van dit compartiment bestaat erin de gemiddelde jaarlijkse volatiliteit op een niveau van Maximum 25% te houden. Er kan geen enkele waarborg geboden worden dat deze doelstelling ook door de beheerder wordt bereikt.

FONDSCOMMENTAAR per 31/03/11

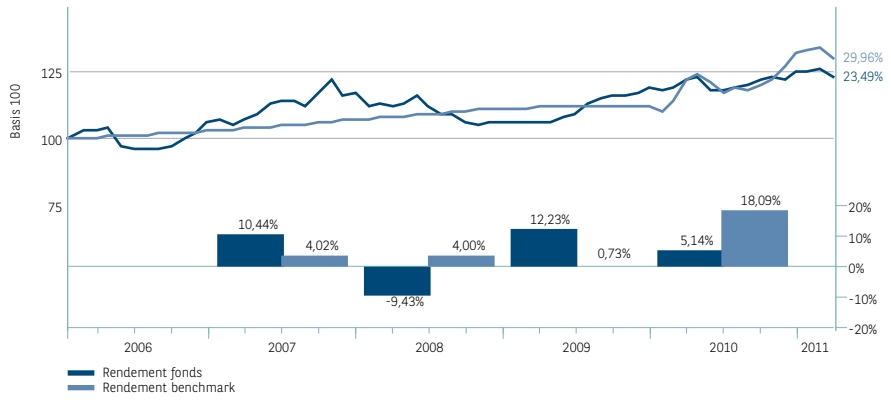
Aanvankelijk zetten de opwaartse trends van het laatste kwartaal van 2010 zich begin dit jaar voort. Na de natuurramp en kernramp in Japan en de politieke gebeurtenissen in Noord-Afrika en het Midden-Oosten trad in maart echter een sterke correctie op. Tegen het einde van de verslagperiode herstelden de belangrijkste indexen zich om het kwartaal positief af te sluiten, met uitzondering van de Nikkei. Tegen deze zeer volatiele achtergrond is de aandelencomponent in de portefeuille tussen het vierde kwartaal van 2010 en het eerste kwartaal van 2011 verminderd van 69% naar 44%.
De obligatiemarkten vertoonden het begin van het jaar grote verschillen en profiteerden door de gebeurtenissen in Japan van de vlucht naar kwaliteit. De belangrijkste indexen moesten daarna de winst weer inleveren en sloten de maand neutraal af. Tussen december 2010 en maart 2011 steeg de positie in obligaties sterk van 12% naar 41%.
De portefeuille wordt op basis van de reactieve QUAM-methode in overeenstemming met de gesignaleerde trends samengesteld. De modellen wisten bepaalde positieve trends te onderkennen en vast te houden en zijn begonnen de weging in deze fondsen te vergroten. Bij een trendomslag zouden op basis van dit model beleggingen op de betrokken markten geleidelijk van de hand worden gedaan.
In dit marktklimaat functioneerde het QUAM-model precies zoals verwacht. Dit bevestigt de juistheid van het beleggingsproces en de uitvoering daarvan.

RENDEMENT AL 31/03/11 (EUR) (Netto) (1)

Op jaarbasis (%)	Fonds	Benchmark
1 jaar	0,77	6,59
3 jaar	3,24	6,36
5 jaar	3,69	5,27
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 (EUR) (Netto)



Bron voor rendement calculatie: BNP Paribas Securities Services

RISICOKLASSE BEAMA * Klasse 2

Aanbevolen beleggingsduur: 10 jaar

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

BENCHMARK

MSCI AC World (Free) (USD) PI

KERNCIJFERS - EUR

Overzicht koersen

Koers (kapitalisatie)	123,49
Hoog 2011	127,85
Laag 2011	118,24
Vermogen subfonds (mln.)	236,19

C CODE

	C code
ISIN	LU0236674106

KENMERKEN

Wettelijke openingsdatum	19 januari 2006
Valuta (van het aandeel)	Euro
Rechtsvorm	Beleggingsfonds

RISICOANALYSE (1 Jaar)

Absoluut Risico

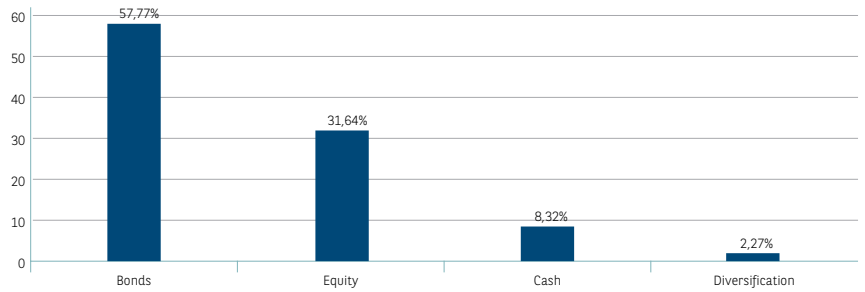
Volatiliteit	5,90
Volatiliteit van de Benchmark	8,25
% positieve maanden	58,33
Maximale Drawdown	-4,36
Hoogste maandelijks rendeme...	2,60
Laagste maandelijks rendement	-3,99

Rel. Risico

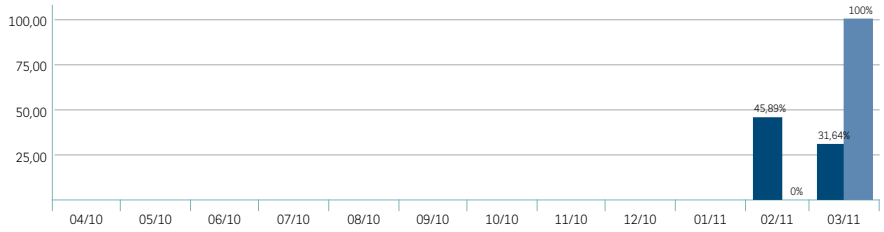
Tracking error	6,46
Information Ratio	-0,90
Sharpe ratio	-0,01
Alpha	-2,01
Bêta	0,44
R^2	0,38

BNP PARIBAS QUAM FUND 25/60

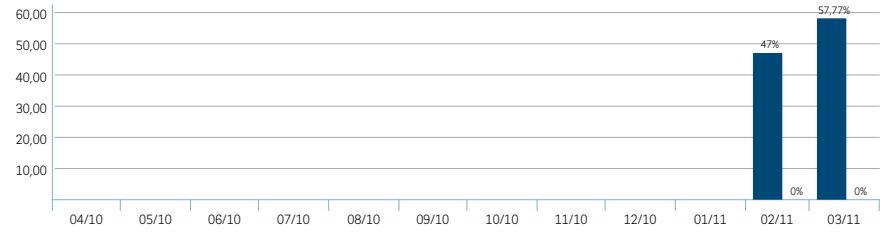
EXPOSURE PER BELEGGINGSKLASSE



ONTWIKKELING VAN DE AANDELENBLOOTSTELLING



EVOLUTIE VAN RENTEPOSITIE



BELANGRIJKSTE POSITIES FONDS

Fondsen	Bedrijf	Stijl	%
JPM LIQ.EURO GOVERN.LIQ.A ACC	JPMorgan Asset Management	Cash	3,53
FORTIS L FUND BOND CONVERTIBLE			2,27
DWS INVEST EURO BNDS SHRT-NC			2,26
DWS INVEST EU BD PREMIUM-NC			2,25
ROBECO EURO CRDT BND-DEUR			2,23

GROOTSTE BIJDRAGEN AAN HET RENDEMENT

Grootste bijdrage		Kleinste bijdrage	
Fondsen	Contributie	Fondsen	Contributie
FORTIS L FUND BOND CONVERTIBLE	2,19	DWS INVEST TOP EUROLAND-NC	-1,81
DWS INVEST EURO BNDS SHRT-NC	2,18	AXA ROSENBERG JAPAN SMALL CAP	-1,8
DWS INVEST EU BD PREMIUM-NC	2,17	ROBECO CAP GR-NAT RES EQ-DEUR	-1,79

BELANGRIJKSTE BEWEGINGEN van 28/02/11 tot 31/03/11

Aankopen

Verkopen

FONDSGEGEVENS

Calculatie periode van de NIW
Dagelijks (D)

Order executie
Intrinsieke waarde niet bekend

Promotor
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS BELGIUM SA

Beheermaatschappij
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG

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 / F060246 / Juni 2006 / Design & layout: Studio BNPP AM