BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

A BNP Paribas Investment Partner

BNP PARIBAS L2 SHORT TERM USD

Ex : BNP PARIBAS L2 SHORT TERM (DOLLAR)

Classic-aandelen

BELEGGINGSDOELSTELLING

Het compartiment heeft als doel een alternatief te bieden voor 3-maands USD Libid en belegt daartoe voornamelijk in obligaties, euro-obligaties of geldmarktinstrumenten die in Amerikaanse dollars luiden. Beleggingen die in andere valuta's luiden, zullen worden afgedekt voor het valutarisico. De rentevooruitzichten op korte termijn, die worden bepaald door eigen onderzoek, zijn bepalend voor de omvang van de positie in geldmarktinstrumenten die in Amerikaanse dollars luiden. De beheerder selecteert vervolgens vastrentende effecten die aantrekkelijk lijken om dit belang tot stand te brengen. Modified duration tussen 0 en 0.5.

FONDSCOMMENTAAR per 31/03/11

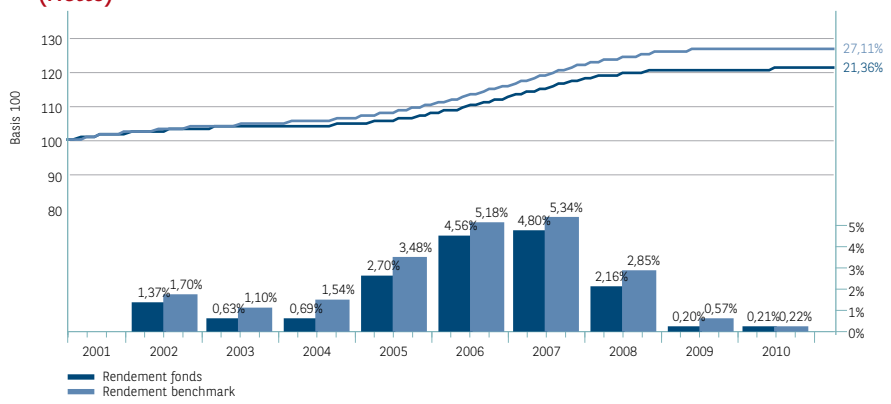
Na beide FOMC-bijeenkomsten van dit kwartaal besloot de Amerikaanse Federal Reserve zoals verwacht geen verandering te brengen in het monetair beleid De basisrente (fed funds rate) bleef binnen de bandbreedte van 0% tot 0,25% die al sinds december 2008 geldt. De inkoop van Amerikaanse staatsobligaties in het kader van de kwantitatieve verruiming (QE2) wordt voortgezet en zal eind juni het in november 2010 aangekondigde bedrag bereiken (USD 600 miljard). Het persbericht van 15 maart leek iets optimistischer van toon te zijn, maar week niet ingrijpend af van de eerdere persberichten. De Fed die zich beriep op haar dubbele mandaat is nog altijd van mening dat het werkloosheidspercentage te hoog is (8,9% in februari) en dat de onderliggende inflatie iets te laag blijft ten opzichte van de doelstelling, prijsstabiliteit. In dit klimaat ging onze voorkeur in dit eerste kwartaal van 2011 uit naar driemaands vastrentende deposito's, maar hebben wij ook gebruik gemaakt van de mogelijkheden in looptijden tot zes maanden.

RENDEMENT op 31/03/11 (Classic-aandelen) (USD) (Netto) (1)

Op jaarbasis (%)	Fonds	Benchmark
1 jaar	0,24	0,23
3 jaar	0,62	0,95
5 jaar	2,18	2,58
10 jaar	1,95	2,43

(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) (Classic-aandelen) (Netto)



Bron voor rendement calculatie: BNP Paribas Securities Services

RISICOKLASSE BEAMA * Klasse 3

Aanbevolen beleggingsduur: Minimaal 3 maanden

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

BENCHMARK

BBA LIBOR USD 3 Month

KERNCIJFERS - USD

Overzicht koersen

Koers (kapitalisatie)	203,74
Hoog 2011	203,75
Laag 2011	203,62
Koers (distributie)	103,56
Vermogen subfonds (mln.)	807,44
Laatste dividend (08/03/11)	0,30

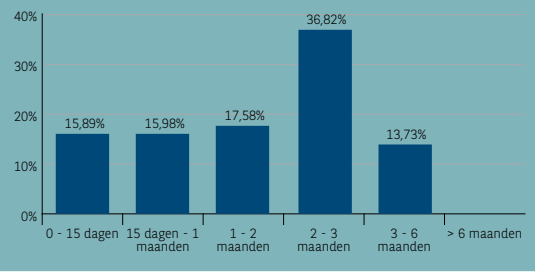
C/D CODES

	C code	D code
ISIN	LU0012186622	LU0012186549
BLOOMBERG	PUK3743 LX	PUU3742 LX
REUTERS	0#.LUXPARVCLCD	0#.LUXPARVCLCD

MODIFIED DURATION

Fonds	0,15
Benchmark	-

INDELING ACTIVA NAAR LOOPTIJD



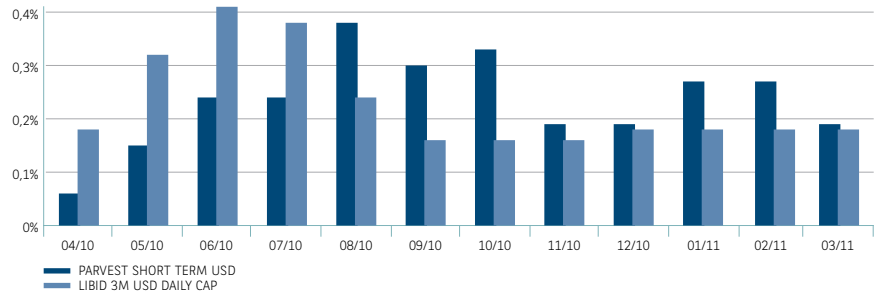
BELANGRIJKSTE POSITIES FONDS

BNP INSTICASH USD M 01/01/2000	4,09%
FORTIS USD PREMIUM PLUS CAP.	3,10%
TED ABBTS 0% 28/04/2011	2,48%
CDN BBVIZ 26/04/2011	2,48%
CDN SG 26/07/2011	2,47%
ECP RFFRA 0% 02/06/2011	2,10%
ECP ACCOS 21/07/2011	1,98%
CDN CFCMU 28/06/2011	1,98%
DEXIA CLF TV 29/04/2011	1,86%
ECP DEUTSCHE BAHN 06/04/2011	1,86%

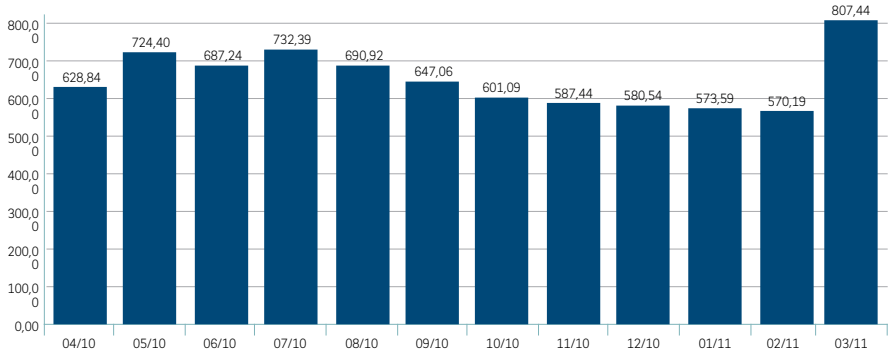
Totaal aantal posities : 68

BNP PARIBAS L2 SHORT TERM USD

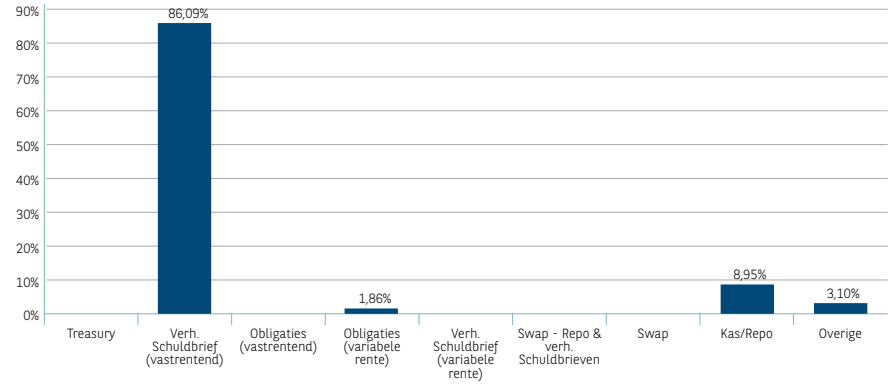
JAARLICHE PERFORMANCE VAN FONDS/BENCHMARK (360T)



INDELING PER SOORT ACTIVA EN GERELATEERDE GEWIJZIGDE LOOPTIJD



INDELING NAAR SOORT ACTIVA EN INSTRUMENTEN



INDELING NAAR RATING EMISSIE* ys

A-1+	A-1	A-2	A-3	NR**
45,50 %	37,30 %	1,20 %	-	-

* of lange termijn indien emittent onbekend is
**inclusief fondsen en liquiditeiten

KENMERKEN

Wettelijke openingsdatum	27 maart 1990
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)
0,5%

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