BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

A BNP Paribas Investment Partner

PARWORLD ETF FLEXIBLE ALLOCATION

Ex : PARWORLD ORCHESTRA FORTE

Classic-aandelen

BELEGGINGSDOELSTELLING

FONDSCOMMENTAAR per 31/03/11

Dit kwartaal bleef het fonds enigszins achter. Vooral de beleggingen in aandelen vertoonden zeer verschillende prestaties: winst op de Amerikaanse en Europese markten, maar een aanzienlijk verlies in Japan als gevolg van de aardbeving in maart. Bovendien reageerden de hedgeposities op de volatiliteitsindex van aandelen nauwelijks op deze als lokaal beschouwde gebeurtenis. Grondstoffen leverden daarentegen een positieve bijdrage.

Dit kwartaal hebben we in eerste instantie onze aandelenpositie versterkt (vanwege de zeer positieve economische berichten). Later hebben we deze positie echter weer verminderd in verband met de onzekerheden over de gevolgen van de ramp in Japan. Ook hebben we onze beleggingen in grondstoffen uitgebreid, waarna we in maart op een deel hiervan winst namen. De opkomende economieën lijken aan vaart te verliezen, waardoor enige voorzichtigheid op zijn plaats is.

Aan het begin van het tweede kwartaal heeft het fonds desondanks een profiel dat duidelijk gericht is op risicovolle beleggingscategorieën. Door de ondersteunende fundamentele omstandigheden zou het fonds tegen eventuele inflatiedruk bestand moeten zijn.

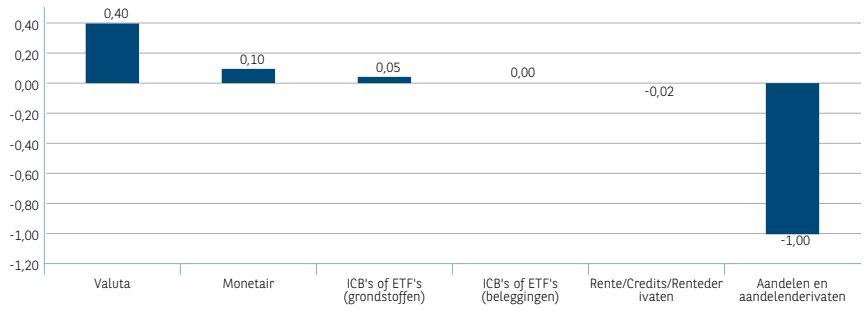
RENDEMENT (EUR) (Netto) (1)

Year	Janvier	Fevrier	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	YTD
2011	0,02	0,35	-0,50										-0,13
2010	-1,12	0,44	1,27	0,35	-1,10	-0,05	0,52	0,39	0,65	-0,05	-0,18	0,37	1,47
2009						-0,02	-0,02	-0,07	0,20	-0,11	0,64	0,16	0,78

Bron voor rendement calculatie: BNP Paribas Securities Services

(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.

MAANDELIJKSE BIJDRAGE AAN HET RENDEMENT (%) *



*voor aftrek van kosten

RISICOKLASSE BEAMA *

Klasse 0

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

KERNCIJFERS - EUR

Overzicht koersen

Koers (kapitalisatie)	102,11
Hoog 2011	102,78
Laag 2011	100,70
Vermogen subfonds (mln.)	40,67

C CODE

	C code
ISIN	LU0218129350

KENMERKEN

Wettelijke openingsdatum	19 juni 2009
Valuta (van het aandeel)	Euro
Rechtsvorm	Compartiment van SICAV

MODIFIED DURATION FONDS

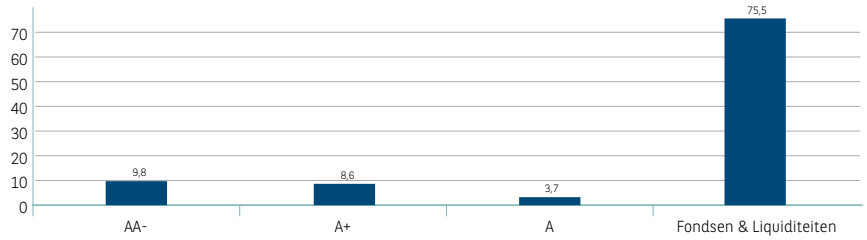
Fonds	-

RISICOANALYSE (1 An)

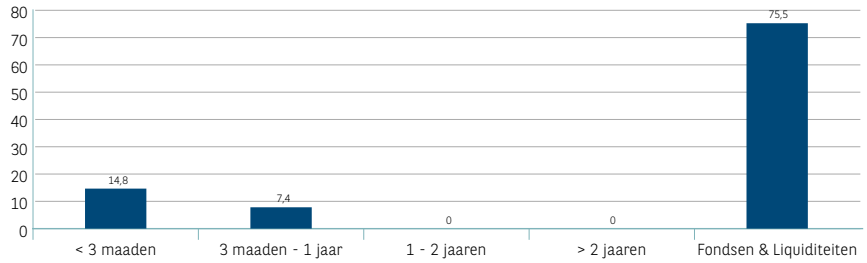
Fund volatility	1,63
% of positive months	58,33
Maximum Drawdown	-1,15
Highest monthly return	0,65
Perf. mensuelle la moins ≈lev≈e	-1,10
Var ex-ante	-
Information Ratio	0,15
Sharpe ratio	-0,05
Var ex-post	-

PARWORLD ETF FLEXIBLE ALLOCATION

UITSPLITSING PER RATING (%)

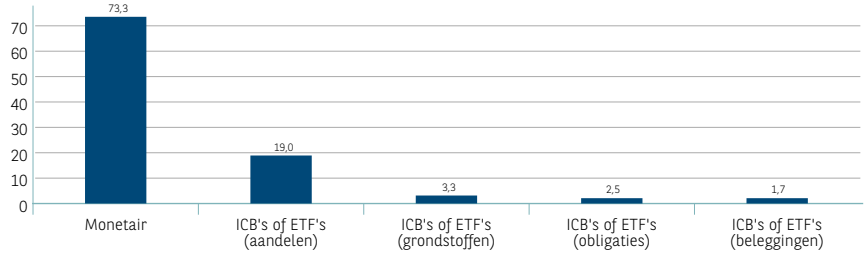


INDELING ACTIVA NAAR LOOPTIJD (%)



UITSPLITSING PER VALUTA (%)

UITSPLITSING PER ACTIVA (%)



FONDSGEGEVENS

Minimum aantal aandelen bij aanvang
1

Minimum aantal aandelen in een later stadium
1

Instapkosten max.
5%

Switchkosten max.
2%

Maximale beheervergoeding (per jaar)
1%

Calculatie periode van de NIW
Dagelijks (D)

Order executie
Intrinsieke waarde D+1

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