FUNDQUEST
BNP PARIBAS GROUP

A BNP Paribas Investment Partner

BNP PARIBAS COMFORT EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE

Classic-aandelen

BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit compartiment wordt beheerd volgens een proces waarbij voornamelijk belegd wordt in kapitalisatieaandelen van aandelen-sicav's. De zogenaamde 'goede huisvader'-aandelen, zoals Solvay of Suez. Deze geselecteerde sicav's worden voornamelijk belegd op de Europese markten, in aandelen die een hoog rendement bieden door de uitkering van dividenden die hoger liggen dan het marktgemiddelde. De uitkeringsdoelstelling van het compartiment bestaat erin aan de houders van uitkeringsdeelbewijzen een relatief hoge nettocoupon uit te keren, hoger dan de coupon die geïnd wordt in traditionelere compartimenten. Het bedrag van de jaarlijkse coupon zal aan het einde van elk boekjaar van het compartiment worden bepaald door de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij. De coupon, betaalbaar in november 2010, werd vastgelegd op 3,24 eur bruto per deelbewijs.

FONDSCOMMENTAAR per 31/03/11

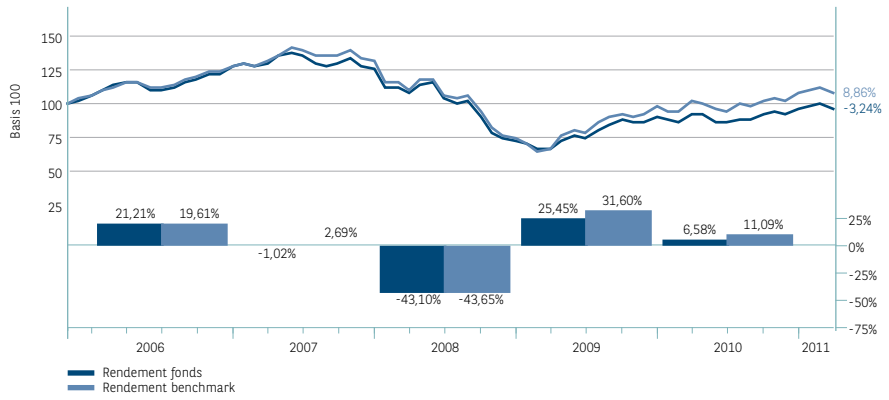
De risicobereidheid liep in 2011 sterk op en leidde tot een omvangrijke rotatie tussen voormalige winnaars en verliezers. De aandelencorrelatie nam in de loop van het kwartaal toe, terwijl als gevolg van de tragische gebeurtenissen in Japan en verdere onrust in het Midden-Oosten de volatiliteit begin maart sterk toenam. Deze combinatie bracht een korte maar krachtige verkoopgolf teweeg in de markt, die zich tot dan toe overwegend goed had weten te handhaven. Het terreinverlies werd naderhand weer voor twee derde goedgemaakt. De strategie bleef de brede markt voor en realiseerde bij een lager risiconiveau (de volatiliteit van de strategie behoorde tot de laagste in de sector) een outperformance ten opzichte van de gemiddelde yieldstrategie. Door een evenwichtig spreiding over yield- en meer agressieve strategieën hield de rendementsontwikkeling gelijke tred met de krachtige rally's en bleef de veerkracht van yieldstrategieën in een dalende markt behouden. De nadruk op de euro was bevorderlijk, terwijl ook de selectie van beheerders een positief effect had. Hoewel wij alert blijven op potentiële tegenwind, worden er in de nabije toekomst geen veranderingen in de positionering aangebracht. Het aantal mutaties in de portefeuille was beperkt. Wij hebben de allocatie aan de categorie pan-Europese yield in februari licht gereduceerd ten gunste van de eurozone. De defensieve positionering is teruggeschroefd ten gunste van Alken, een agressievere strategie. Laatstgenoemde verschuivingen pakten al met al gunstig uit, evenals de verdere rebalancing van inkomsten (uit winst) ten gunste van groei in het segment mid caps doordat de markt in de tweede helft van maart fors steeg. De selectie van beheerders is licht gewijzigd. De weging van SGAM Value is afgeslankt ten gunste van een kleine positie in Parvest Value (AllianceBersnstein) en een uiteindelijk belangrijkere positie in HSBC Euroland Equity.

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

Op jaarbasis (%)	Fonds	Benchmark
1 jaar	4,26	7,38
3 jaar	-3,29	-0,56
5 jaar	-3,44	-1,16
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 4

Aanbevolen beleggingsduur: 8 jaar

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

BENCHMARK

MSCI Europe (USD) NR

KERNCIJFERS - EUR

Overzicht koersen

Koers (kapitalisatie)	96,76
Hoog 2011	100,92
Laag 2011	92,41
Koers (distributie)	76,67
Vermogen subfonds (mln.)	242,59
Laatste dividend	-

C/D CODES

	C code	D code
ISIN	LU0233246957	LU0233247419

KENMERKEN

Wettelijke openingsdatum	04 november 2005
Valuta (van het aandeel)	Euro
Rechtsvorm	Beleggingsfonds

RISICOANALYSE (1 Jaar)

Absoluut Risico

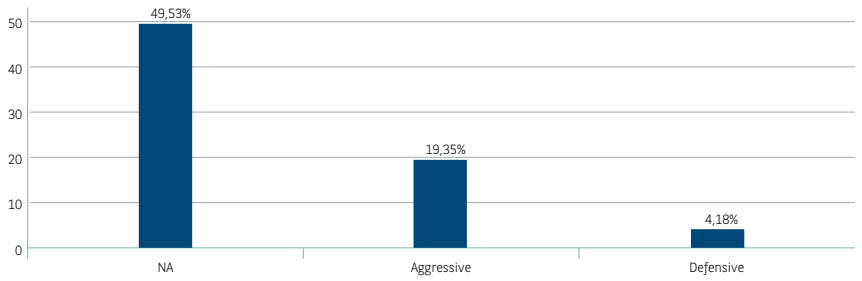
Volatiliteit	10,59
Volatiliteit van de Benchmark	10,64
% positieve maanden	50,00
Maximale Drawdown	-7,63
Hoogste maandelijks rendeme...	5,22
Laagste maandelijks rendement	-5,16

Rel. Risico

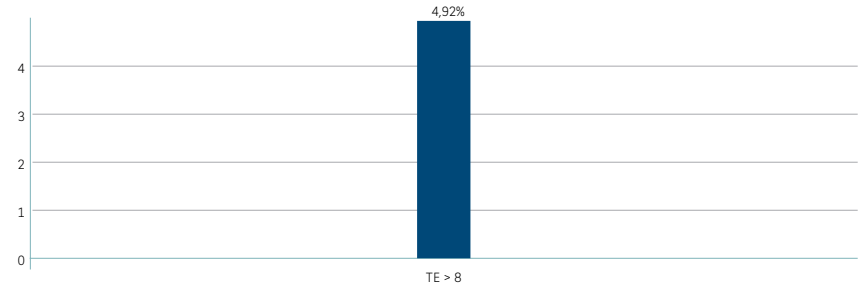
Tracking error	2,08
Information Ratio	-1,50
Sharpe ratio	0,32
Alpha	-2,75
Bêta	0,98
R^2	0,96

BNP PARIBAS COMFORT EQUITY HIGH DIVIDEND EUROPE

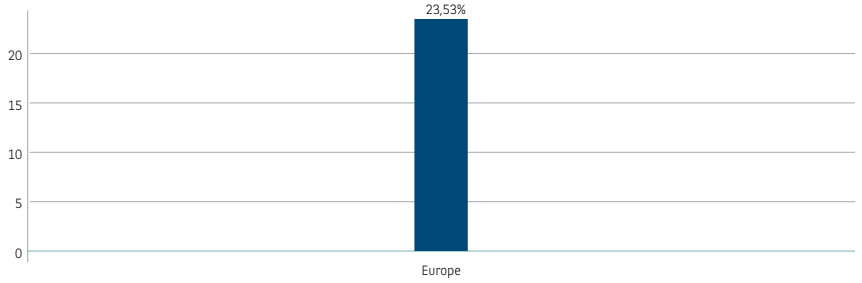
SPREIDING PER STRATEGIE



SPREIDING PER TRACKING ERROR



GEOGRAFISCHE INDELING (%)



BELANGRIJKSTE POSITIES FONDS

Fondsen	Bedrijf	Stijl	%
PARVEST ETY HIGH DIVIDEND EUROPE		NA	15,14
ALKEN EUROPEAN OPPORTUNITIES R	Virmont	Aggressive	14,43
ING INV EUR HIGH DIVIDEND YIELD		NA	12,87
JPM INV.FD EUROP.STRAT.DIV A C		NA	12,55
BNP PARIBAS B FUND I-EQ EU-C		NA	10,56

GROOTSTE BIJDRAGEN AAN HET RENDEMENT

Grootste bijdrage		Kleinste bijdrage	
Fondsen	Contributie	Fondsen	Contributie
ALL.RCM EUROP.EQ.GR.WT EUR C.	1,97	PARVEST ETY HIGH DIVIDEND EUROPE	-2,44
PARVEST ETY EUROPE VALUE C.	1,93	SGAM FD EQ.EUROLAND VALUE CL.B	-1,57
BNPP L1 ETY HIGH DIVIDEND EUROPE	0	ING INV EUR HIGH DIVIDEND YIELD	-0,57

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

Beheermaatschappij
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG

Gedelegeerde financiële dienstverlener
FISCHER FRANCIS TREES & WATTS UK Limited

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