BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

A BNP Paribas Investment Partner

BNP PARIBAS L2 EQUITY BRAZIL

Ex : BNP PARIBAS L2 BRAZIL

Part Classic

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment a pour objectif la valorisation des ses actifs à moyen terme en investissant principalement en actions ou autres titres émis par des sociétés ayant leur siège ou exerçant leur activité au Brésil.
Des études de sociétés et la recherche fondamentale permettent de sélectionner, parmi les grandes et moyennes capitalisations brésiliennes, des valeurs de qualité qui sont sous valorisées par rapport à leurs perspectives bénéficaires.

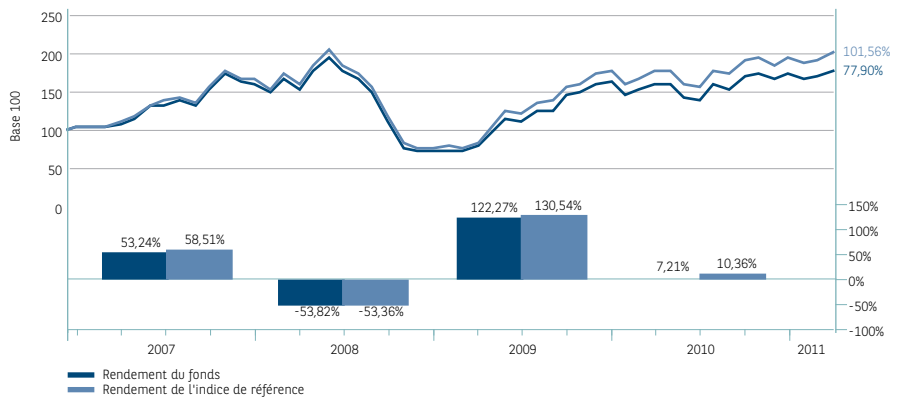
COMMENTAIRE DE GESTION AU 31/03/2011

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

	USD		EUR	
Annualisées (%)	Fonds	Indice	Fonds	Indice
1 an	10,26	13,75	5,13	8,46
3 ans	5,21	7,87	9,15	11,91
5 ans	-	-	-	-
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 6

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 BRAZIL 10/40

CHIFFRES CLÉS - USD

Valeur liquidative

Part capitalisante	176,41
Maxi 2011	178,29
Mini 2011	161,00
Part distribuante	155,74
Actif du compartiment (mln)	1 394,34
Dernier dividende (15/03/11)	4,65

CODES CAPI/DISTRI

	Capitalisation	Distribution
ISIN	LU0265266980	LU0265267285
BLOOMBERG	PARBRCC LX	PARBRCD LX

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

PRINCIPALES POSITIONS

BANCO BRADESCO	7,65%
ITAU UNIBANCO PN	6,43%
AMBEV CIA BEBIDAS	3,78%
CIA VALE DO RIO DOCE PREF...	3,74%
BM&F BOVESPA SA	3,60%
PETROLEO BRASILEIRO	3,56%
PETROBRAS PETROLEO BRA...	3,51%
ITAU UNIBANCO PREF. ADR	3,43%
OGX PETROLEO E GAS PARTI...	3,16%
CIA VALE DO RIO DOCE	3,07%

Nombre total de positions : 110

BNP PARIBAS L2 EQUITY BRAZIL

EXPOSITION SECTORIELLE

	du portefeuille	par rapport à l'indice
Finance	33,34%	1,67
Matériaux	22,20%	2,31
Energie	12,75%	-0,69
Conso. courante	11,96%	-0,44
Telecom	5,95%	2,10
Industrie	5,46%	-0,06
Services Publics	5,38%	-2,52
Biens dur. et serv.	2,00%	-0,51
Info. Techno.	0,59%	-0,98
Santé	0,37%	-0,89

PRINCIPALES POSITIONS ACTIVES PAR RAPPORT À L'INDICE

Valeurs	Surpondérations	Valeurs	Sous-pondérations
Itau Unibanco Pn	3,27%	Chia. Siderurgica National	-1,25%
Pdg Realty	1,24%	Bc Santander Brasil Unit	-1,10%
Vale Sa	1,17%	Cia Vale Do Rio Doce Pref. A	-1,07%
Bradespar Pref.	1,13%	Souza Cruz	-0,88%
Vale Sa Pref	1,01%	Natura Cosmeticos Sa	-0,82%
Cosan Ltd Usd	0,81%	Cielo Sa	-0,80%
Klabin New Pn	0,80%	Ultrapar Participacoes-pref	-0,77%
Banco Bradesco Pref.	0,78%	Gerdau Pref.	-0,71%
Fibria Celulose Sa-spon Adr	0,71%	Cetip Sa - Balcao Organizado De Ativos E Der...	-0,69%
Vivo Participacoes Sa Adr Sponsored	0,71%	Embraer Empresa	-0,68%

ANALYSE DE RISQUE (sur 3 ans)

Volatilité	37,51%
Tracking error	1,80%
Ratio d'information	-1,48
Ratio de Sharpe	0,11
Alpha	-2,41%
Bêta	0,99
R^2	1,00

CARACTÉRISTIQUES

Date d'ouverture juridique	12 décembre 2006
Devise de référence (de la part)	Dollar U.S.
Forme juridique	Compartiment de SICAV

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 avant 15h00 (heure de Luxembourg). Pré-centralisation à 14h00 en France.

Exécution/type de cours
VL inconnue

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
FORTIS GESTÃO DE INVESTIMENTOS BRASIL LTDA

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