



## BNP PARIBAS L1 WORLD COMMODITIES

Ex : FORTIS L FUND COMMODITY WORLD

Anteilsklasse Classic

## ANLAGEZIEL

Der Teilfonds investiert vornehmlich in Derivate auf den Dow Jones-UBS Commodity Gross Return Index und/oder andere Rohstoffindizes, die den Empfehlungen der European Directive 2007/16/CEE entsprechen und alle Sektoren abbilden. Das Derivate-Engagement in Indizes, die die allgemeine Preisentwicklung von Rohstoffen abbilden, muss zwischen 0 und 100% des Nettofondsvermögens liegen. Bis zu einem Drittel des Fondsvermögens darf in andere handelbare Wertpapiere, Derivate oder in den Geldmarkt investiert werden. Andere UCITS dürfen bis zu 5% des Fondsvermögens ausmachen.

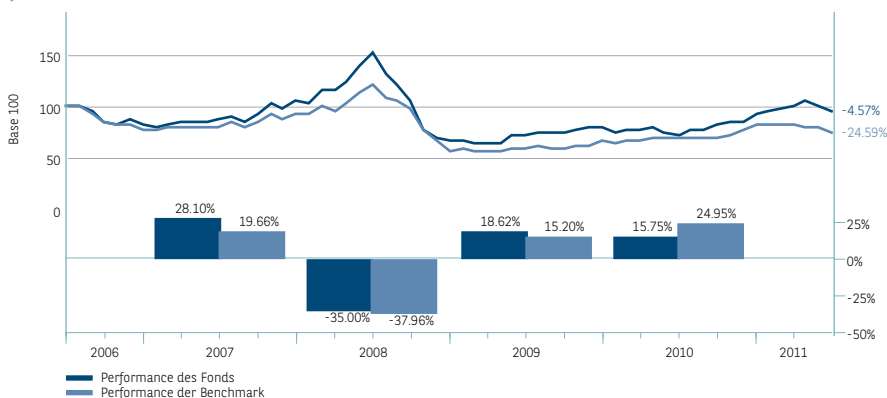
## BERICHT DES FONDSMANAGERS PER 30/06/2011

Folgender Kommentar des Fondsmanagers - Factsheet-Text wurde für den Fonds BNP PARIBAS L1 World Commodities freigegeben: Im Juni sanken die Rohstoffpreise aufgrund der anhaltenden Sorge um eine Wachstumsverlangsamung in der OECD und der erneuten Eskalation der Griechenland-Krise im zweiten Monat in Folge. Die Industriemetall- und Lebendvieh-Sektoren erzielten eine Überperformance. Die Agrarwerte verzeichneten herbe Verluste aufgrund der rückläufigen Flächen- und Bestandszahlen, während die Energiewerte infolge der Freigabe von einem Teils der strategischen Ölreserven durch die IEA, die wir als politischen Schachzug zur Inflationsbekämpfung werten, abstürzten. Im Juni erhöhten wir unser Exposure in den Industriemetall-, Lebendvieh- sowie Agrarsektoren und fuhren gleichzeitig die Engagements in den Energie- und Edelmetallwerten zurück. Zu den wichtigsten Transaktionen im Portfolio zählten die Aufstockung unserer Zucker- und Bleititel sowie die Reduzierung der Weizen- und Kraftstoffpositionen. Zum Monatsende war das Portfolio in den Industriemetall-, Agrar- und Lebendviehsektoren übergewichtet, in Energie- und Edelmetallwerten dagegen untergewichtet. Der Fonds behielt sein Exposure am hinteren Ende der Rohstoff-Futures-Kurve unverändert bei. Unser Portfolio erzielte im Juni eine leichte Überperformance im Vergleich zu seinem Referenzindex. Die Übergewichtung der Industriemetall- und Lebendviehsektoren lieferte einen positiven Performancebeitrag. Dagegen schlugen die Untergewichtung des Energie- und Übergewichtung des Agrarsektors negativ zu Buche. Die aktive Positionierung auf den Rohstoff-Futures-Kurven (hinteres Ende) leistete einen positiven Performancebeitrag. Wir gehen davon aus, dass der Rohstoffmarkt schon in Kürze zu einer Erholungsrallye ansetzt, rechnen jedoch mit erhöhter Volatilität aufgrund des verhaltenen Wachstums und der schwachen Arbeitsmarktdaten.

## PERFORMANCE PER 30/06/2011 (Netto)

Kumuliert (%)	USD		EUR	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
Seit Jahresbeginn	1.13	-9.79		
1 Jahr	29.25	6.45		
Seit Auflegung (13/02/2006)	4.64	-21.54		
Juni 2010 -	29.25	6.45		
Juni 2009 - Juni 2010	1.16	17.66		
Juni 2008 - Juni 2009	-52.49	-50.98		
Juni 2007 - Juni 2008	76.68	50.85		
Juni 2006 - Juni 2007	-13.05	-18.57		
Annualisiert (%)				
3 Jahre	-14.68	-15.01		
5 Jahre	-0.93	-5.49		

## JAHRLICHE, KUMULIERTE PERFORMANCE (USD) (Netto)

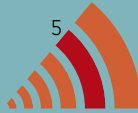


Quelle zur Performanceberechnung: BNP Paribas Securities Services

Rohstoffe  
Sektor/Thema  
Alle Rohstoffe

## RISIKOPROFIL

Empfohlene Anlagedauer : 10 Jahre



## MANAGER

Gunter TSCHIDERER

## BENCHMARK

Dow Jones UBS Commodity Index (previously called Dow Jones AIG) (EUR) RI

## KENNZAHLEN - USD

## Nettoinventarwert

Thesaurierende Anteile	104.64
max. 2011	115.55
min. 2011	101.16
Fondsvermögen (Mio.)	636.17

## WP-CODE T.

ISIN

WP-Code T.

LU0225185429



# BNP PARIBAS L1 WORLD COMMODITIES

Dieses Dokument wurde von BNP Paribas Asset Management (BNPP AM), Paris, erstellt. BNPP AM ist von der französischen Finanzaufsichtsbehörde AMF als Portfolioverwaltungsgesellschaft nach französischem Recht zugelassen. Dieses Dokument beinhaltet Informationen, Meinungen und Performanceangaben aus Quellen, die BNPP AM für zuverlässig hält. Dieses Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und stellt weder eine Anlageberatung, noch ein Zeichnungsangebot oder gar eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren oder Derivaten dar. Wir stellen Ihnen dieses Dokument ohne Kenntnis Ihrer finanziellen Situation und Ihres Risikoprofils bereit, welche vor Vertragsabschluss bei einer Eignungsprüfung ermittelt werden. Vor jeder Zeichnung ist zu überprüfen, in welchen Ländern der Fonds registriert ist und welche Teilfonds und Aktienklassen in diesen Ländern zum Vertrieb zugelassen sind. So darf der Fonds in den USA nicht zum Verkauf angeboten oder verkauft werden. Gemäß der Gesetzgebung der Schweiz sind bestimmte OGAV Fondsanteile von BNPP AM nicht für den allgemeinen Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen. Aus diesem Grund wird Ihnen dieses Dokument in vertraulichem Rahmen zur Verfügung gestellt und einzig vor dem Hintergrund Ihrer Kompetenz als qualifizierter Investor. Die öffentliche Verwendung oder der öffentliche Vertrieb dieses Dokuments ist daher unzulässig. Im Falle einer Vertriebsgenehmigung in der Schweiz, der Fondsprospekt, die vereinfachten Prospekte, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds können kostenlos beim Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz, BNP Paribas (Suisse) SA, 2, place de Hollande, 1204 Genf, bezogen werden. Vor der Zeichnung von Wertpapieren wird dringend empfohlen, den aktuellen Verkaufsprospekt und den vereinfachten Verkaufsprospekt aufmerksam zu lesen, die beide von der von der französischen Finanzaufsichtsbehörde (AMF) zugelassen wurden. Überdies ist es ratsam, den letzten veröffentlichten Geschäftsbericht des Fonds zu konsultieren. Die Verkaufsprospekte und der Geschäftsbericht sind bei BNPP AM – Marketing und Kommunikation – 14 rue Bergère - 75009 Paris sowie bei den zum Vertrieb von Anteilen des Fonds ermächtigten Einrichtungen erhältlich. Weiterhin sind Anleger dazu aufgefordert, mit ihrem Rechts-, Steuer- und Finanzberater Rücksprache zu halten, oder ggf. weitere Berater zu konsultieren, die Ihnen die Produktauglichkeit bezüglich Ihres Risikoprofils bestätigen können. In Anbetracht der wirtschaftlichen Unwägbarkeiten und Marktrisiken besteht keinerlei Gewähr, dass der Fonds seine Anlageziele tatsächlich erreicht. Kursverluste sind ebenso möglich wie Kursgewinne. Die Performancezahlen sind Nettowerte nach Abzug der Managementgebühren. Sie sind berechnet anhand der über die Zeit gewichteten globalen Renditen mit wiederinvestierten Zinsen und Nettodividenden. Sie beinhalten jedoch keine Zeichnungs-, Rückgabegebühren und Steuern. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Garantie für künftige Performance. Sitz der Gesellschaft: 33, rue de Gasperich, 5826 Howald - Hesperange, Grand Duché de Luxembourg.

## RISIKOANALYSE (über 3 Jahre)

Volatilität	24,89%
Tracking Error	4,58%
Information Ratio	0,58
Sharpe Ratio	-0,63
Alpha	1,90%
Bêta	0,94
R <sup>2</sup>	0,98
Duration	0,07

## CHARAKTERISTIKA

Zugelassenes Eröffnungsdatum	30 Juni 2005
Basiswährung (des anteils)	U.S. Dollar
Rechtsform	Investmentfonds

## ALLGEMEINE MERKMALE

<b>Ausgabenaufschlag max.</b>	5%
<b>Umtauschgebühr max.</b>	2%
<b>Maximale Managementgebühr (jährlich)</b>	1,5%
<b>Frequenz des Nettoinventarwertes</b>	Täglich (T)
<b>Auftragsausführung</b>	Die Aufträge werden auf der Basis eines unbekanntes Anteilswertes ausgeführt
<b>Fondsgesellschaft</b>	BNP PARIBAS SA
<b>Investmentgesellschaft</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Delegiertes Finanz-Management</b>	THEAM
<b>Depotbank</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)

BNP Paribas Asset Management - Vereinfachte Aktiengesellschaft, mit Grundkapital in Höhe von 62.845.552 Euro - Geschäftssitz: 1, Blvd. Hausmann 75009 Paris - RCS Paris 319 376 832 - Gestaltung und Produktion: Marketing/Communication