



BNP PARIBAS L1 WORLD COMMODITIES

Ex : BNP PARIBAS L1 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 30/06/2012

Das 2. Quartal stand für die Rohstoffe unter einem negativen Vorzeichen. Ausschlaggebend für die negative Wertentwicklung des Marktes: die Verschärfung der Krise in der Eurozone, eine weitere Schwächung der Konjunktur in China und die Besorgnis über einen lustlosen Arbeitsmarkt in den Vereinigten Staaten. Die Landwirtschaft und die Viehwirtschaft konnten besser abschneiden als der Markt, während sich zyklische Teilspektoren (Industriemetalle und Energie) unterdurchschnittlich entwickelten. Edelmetalle hinkten dem Markt insbesondere in Ermangelung nennenswerter weltpolitischer Stimuli (im Stile der QE) sowie aufgrund eines Anstiegs des US-Dollar-Index hinterher. Wir hatten in der ersten Hälfte des Berichtsquartals die Bereiche Energie und Viehwirtschaft übergewichtet, während wir Industriewerte sowie die Edelmetalle untergewichteteten. Im Umfeld einer sich abschwächenden Weltwirtschaft trennten wir uns später von den Energie- und Industriemetallwerten. Im Juni begannen wir aufgrund der Trockenheit im amerikanischen Corn Belt mit einer schrittweisen Aufstockung unserer Positionen in der Landwirtschaft.

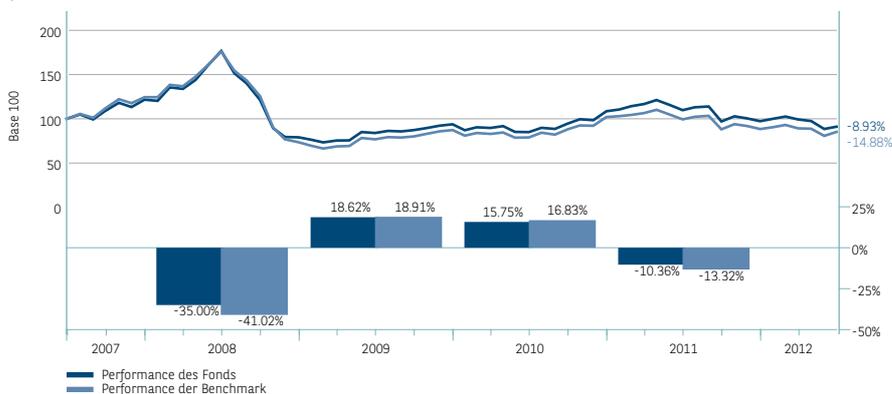
Das Portfolio schnitt deutlich schlechter ab als die Benchmark. Alle Alpha-Quellen unseres Portfolios erzielten im Berichtsquartal negative Renditen. Die auf der Grundlage der Analyse von Fundamentaldaten durchgeführten Trades, unser Alpha-Overlay sowie das Zinskurvenmanagement (aktives Management der Restlaufzeiten der zu Grunde liegenden Rohstoff-Futures) bremsen die Fondsperformance am stärksten.

Rein fundamental betrachtet rechnen wir auf kurze Sicht aufgrund des rückläufigen Trends der Wirtschaftsdaten in China und Europa sowie mit Blick auf die uneinheitlichen Signale in den USA mit leicht fallenden Kursen. Auf mittlere Sicht hellt sich unser Ausblick aufgrund der in China zu beobachtenden Lockerung der Geldpolitik sowie aufgrund des im Zuge der Wahlen potenziellen Endes des politischen Stillstandes in den Vereinigten Staaten etwas auf.

PERFORMANCE PER 30/06/2012 (Netto)

Kumuliert (%)	USD		EUR	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
1 Monat	2.96	5.49	0.32	2.78
3 Monate	-8.23	-4.55	-3.70	0.17
Seit Jahresbeginn	-6.38	-3.70	-4.24	-1.49
1 Jahr	-17.02	-14.32	-5.20	-2.11
Seit Auflegung (13/02/2006)	-13.17	-18.20	-18.53	-23.26
Juni 2011 -	-17.02	-14.32	-5.20	-2.11
Juni 2010 - Juni 2011	29.25	25.91	9.20	6.37
Juni 2009 - Juni 2010	1.16	2.75	15.84	17.66
Juni 2008 - Juni 2009	-52.49	-56.36	-46.63	-50.98
Juni 2007 - Juni 2008	76.68	75.98	51.45	50.85

JAHRLICHE, KUMULIERTE PERFORMANCE (USD) (Netto)



Quelle zur Performanceberechnung: BNP Paribas Securities Services / Bei Umrechnung in Euro kann sich eine höhere oder niedrigere Rendite ergeben

Rohstoffe
Sektor/Thema
Alle Rohstoffe

RISIKOPROFIL



MANAGER

Gunter TSCHIDERER

BENCHMARK

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

KENNZAHLEN - USD

Nettoinventarwert

Thesaurierende Anteile	86.83
max. 2012	98.86
min. 2012	82.73
Fondsvermögen (Mio.)	371.88

WP-CODE T.

WP-Code T.

ISIN

LU0225185429



BNP PARIBAS L1 WORLD COMMODITIES

RISIKOANALYSE (über 3 Jahre)

Volatilität	16,79%
Tracking Error	2,58%
Information Ratio	-0,29
Sharpe Ratio	0,14
Alpha	-0,59%
Bêta	0,96
R ²	0,98
Duration	0,01

CHARAKTERISTIKA

Zugelassenes Eröffnungsdatum	30 Juni 2005
Basiswährung (des anteils)	U.S. Dollar
Rechtsform	SICAV mit europäischem Pass

ALLGEMEINE MERKMALE

Ausgabenaufschlag max.	5%
Umtauschgebühr max.	2%
Abgabeaufschlag	0%
Maximale Managementgebühr (jährlich)	1,5%
Reales Jährlicher TER	1,86%
Frequenz des Nettoinventarwertes	Täglich (T)
Auftragsausführung	Die Aufträge werden auf der Basis eines unbekanntes Anteilswertes ausgeführt
Fondsgesellschaft	BNP PARIBAS
Investmentgesellschaft	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Delegiertes Finanz-Management	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
Depotbank	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch

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 Produkttauglichkeit 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 Netto Dividenden. 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.