



## BNP PARIBAS L1 SUSTAINABLE EQUITY WORLD

Ex : BNP PARIBAS L1 EQUITY SRI WORLD

Anteilsklasse Classic

## ANLAGEZIEL

Dieser Subfonds investiert hauptsächlich in Anteile global börsennotierter Unternehmen. Die Emittenten werden anhand bestimmter Kriterien für soziales und ökologisches Verhalten sowie Corporate Governance beurteilt. Dabei kommen Analyseverfahren und -methoden zum Einsatz, die von einem Gremium unabhängiger Experten für nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen („Sustainable and Responsible Investment (SRI) Advisory Committee“) festgelegt wurden. Dieses SRI-Beratergremium erstellt mindestens einmal pro Jahr einen Bericht über das SRI-Verfahren, in dem Zuverlässigkeit, Relevanz und Integrität beurteilt werden.

## BERICHT DES FONDSMANAGERS PER 31/12/2011

Im 4. Quartal 2011 ließ die Volatilität nach Höchstständen zum Quartalsbeginn wieder nach, so dass die Aktienmärkte der Industrieländer und die nordamerikanischen Märkte in EUR jeweils ein Plus von 11,20% und 14,64% erzielten. Europa schloss im Minus, da die Schuldenkrise auch den privaten Sektor in Mitleidenschaft zu ziehen begann.

Wir haben unsere Engagements in bestimmten Grundstoffwerten reduziert, uns im IT-Sektor in ausgewählten Aktien ausgewogener positioniert und dadurch die Exposure des Portfolios in zyklischen Titeln gesenkt.

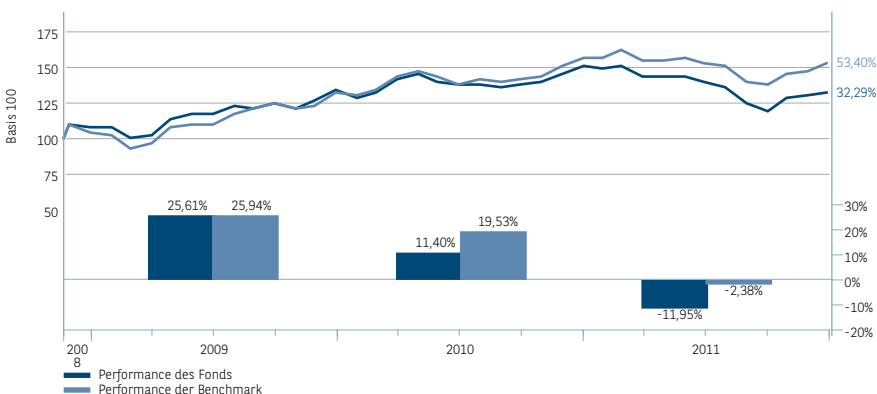
Die Branchenallokation hat die Performance kaum beeinflusst, während die geografische Allokation - vor allem aber die Übergewichtung europäischer Aktien - einen leicht negativen Performancebeitrag leistete. Die Einzeltitelauswahl in den Gesundheits-, Industrie- und Telekommunikationssektoren schlug positiv zu Buche, während die Performance durch zyklischen Konsumwerte, Grundstofftitel und Basiskonsumgüter sowie den Ausschluss von Tabakunternehmen belastet wurde.

Bei der Einzeltitelauswahl werden wir durch unseren SRI-Screening-Prozess unterstützt, denn wir können uns auf Unternehmen mit niedrigen sozialen, ökologischen und Corporate Governance-Risiken konzentrieren. Obwohl die US-amerikanischen Konjunkturindikatoren eine verhaltene Erholung signalisieren, rechnen wir mit anhaltender Volatilität an den Märkten, bis eine Klärung der Lage in Europa in Sicht ist. Wir sind der Auffassung, dass die Fundamentaldaten der Portfoliokomponenten insgesamt solide sind.

## PERFORMANCE PER 31/12/2011 (Netto)

Kumuliert (%)	EUR		USD	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
1 Monat	2,02	3,64	-1,62	-0,06
3 Monate	10,17	11,20	6,60	7,59
Seit Jahresbeginn	-11,95	-2,38	-14,80	-5,54
1 Jahr	-11,95	-2,38	-14,80	-5,54
Seit Auflegung (21/11/2008)	32,29	53,40	37,29	59,19
Dezember 2010 -	-11,95	-2,38	-14,80	-5,54
Dezember 2009 - Dezember 2010	11,40	19,53	4,17	11,76
Dezember 2008 - Dezember 2009	25,61	25,94	29,65	29,99
Dezember 2007 - Dezember 2008	-	-	-	-
Dezember 2006 - Dezember 2007	-	-	-	-

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



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

Aktien  
Global  
Alle Börsenkapitalisierungen  
Core Growth

## RISIKOPROFIL



## FONDSMANAGER

Gaetan OBERT

## BENCHMARK

MSCI World (USD) NR

## KENNZAHLEN - EUR

## Nettoinventarwert

Thesaurierende Anteile	26,75
max. 2011	31,67
min. 2011	23,39
Fondsvermögen (Mio.)	18,69

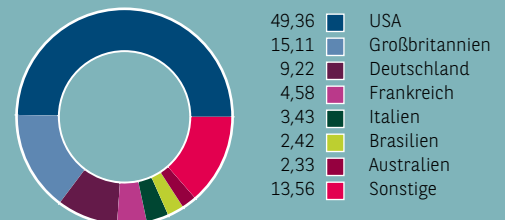
## WP-CODE T.

WP-Code T.

## ISIN

LU0377094254

## GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG (%)



## GRÖSSTE POSITIONEN IM PORTFOLIO

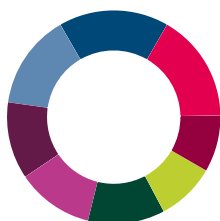
APPLE INC.	3,42%	Info-Techno
GENERAL ELECTRIC CO	2,56%	Industrie
IBM	2,51%	Info-Techno
VODAFONE GROUP PLC	2,25%	Telekommunikation
HSBC	2,14%	Finanzen
VERIZON COMMUNIC	2,11%	Telekommunikation
PFIZER INC	2,07%	Gesundheit
GOOGLE INC CL - A	1,89%	Info-Techno
SIEMENS	1,76%	Industrie
ALLIANZ	1,68%	Finanzen

Gesamtzahl der Positionen im Portfolio : 75

1/2

# BNP PARIBAS L1 SUSTAINABLE EQUITY WORLD

## SEKTORAUFTEILUNG



16,46%	Finanzen
14,31%	Info-Techno
11,78%	Gesundheit
11,74%	Energie
11,66%	Industrie
8,96%	Zykl. Konsum
8,61%	Basiskonsum
16,48%	Sonstige

## SEKTORGEWICHTUNG

	des Portfolios	im Vergleich zur Benchmark
Finanzen	16,46%	-1,17
Info-Techno	14,31%	2,27
Gesundheit	11,78%	1,25
Energie	11,74%	-0,06
Industrie	11,66%	0,61
Zykl. Konsum	8,96%	-1,33
Basiskonsum	8,61%	-2,42
Material	6,95%	-0,27
Telekommunikation	5,43%	0,98
Versorger	4,10%	0,14

## GRÖSSTE, AKTIVE POSITIONEN IM VERGLEICH ZUR BENCHMARK

Werte	Übergewichtet	Werte	Untergewichtet
Apple Inc.	1,79%	Exxon Mobil	-1,83%
General Electric Co	1,75%	Chevrontexaco	-0,95%
Vodafone Group Plc	1,65%	Microsoft Corp	-0,87%
Verizon Communic	1,63%	Nestle	-0,85%
Axa	1,59%	Johnson&Johnson	-0,80%
Ibm	1,56%	At&t Inc Sbc Us	-0,80%
Hsbc	1,56%	Coca-cola Co	-0,64%
Allianz	1,51%	Wells Fargo & Co	-0,61%
Itau Unibanco Pn	1,45%	Philip Morris International	-0,61%
Siemens	1,43%	Bp	-0,60%

## RISIKOANALYSE (über 3 Jahre)

Volatilität	14,19%
Tracking Error	4,53%
Information Ratio	-1,43
Sharpe Ratio	0,42
Alpha	-5,37%
Bêta	0,97
R <sup>2</sup>	0,90

## CHARAKTERISTIKA

Zugelassenes Eröffnungsdatum	19 November 2008
Basiswährung (des anteils)	Euro
Rechtsform	SICAV mit europäischem Pass

## 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 unbekanntenen Anteilswertes ausgeführt
<b>Fondsgesellschaft</b>	BNP PARIBAS SA
<b>Investmentgesellschaft</b>	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
<b>Delegiertes Finanz-Management</b>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
<b>Depotbank</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg)

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 Unwagbarkeiten 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.