

BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local

abgekürzt **BNPP L1 Bond World Emerging Local**

Profil der Gesellschaft

BNP Paribas L1 wurde am 29. November 1989 in Luxemburg als eine Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital und mehreren Teilfonds gemäß den Bestimmungen in Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen auf unbestimmte Zeit gegründet.

Sie unterliegt derzeit den Bestimmungen in Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie der europäischen Richtlinie 85/611/EWG, geändert durch die Richtlinien 2001/107/EG und 2001/108/EG.

Die vollständige Bezeichnung „BNP Paribas L1“ und die abgekürzte Bezeichnung „BNPP L1“ können gleichberechtigt in allen offiziellen und geschäftlichen Unterlagen der Gesellschaft verwendet werden.

Anlageziel

Erzielung eines Wertzuwachses der mittelfristigen Vermögenswerte

Anlagepolitik

Dieser Teilfonds investiert mindestens 2/3 seines Vermögens in Schuldverschreibungen, Schuldtiteln oder ähnlichen Wertpapieren, die von Schwellenländern (Chile, Korea, Ungarn, Mexiko, Polen, Slowakische Republik, Tschechische Republik und die Türkei sowie alle Länder, die nicht Mitglied der OECD sind) oder von Unternehmen begeben werden, die ihren Sitz in den genannten Ländern haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben, sowie in derivativen Finanzinstrumenten auf diese Art von Vermögenswerten.

Der Rest, d. h. maximal 1/3 seines Vermögens, kann in alle sonstigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente oder flüssige Mittel und bis zu höchstens 5% seines Vermögens in sonstige OGAW oder OGA investiert werden.

Zur Minderung der Risiken werden die Gesellschaft und der Anlageverwalter für diesen Teilfonds eine Diversifizierungsstrategie verfolgen:

* In geografischer Hinsicht sind die Anlagen pro Land auf 25% des Nettoinventarwerts begrenzt, wobei die folgenden Obergrenzen gelten:

- 100% in Papieren, die auf eine lokale Währung lauten,
- 70% in Papieren, die auf eine Hartwährung lauten.

* Zur Senkung des Zinsrisikos kann der Teilfonds Baissepositionen eingehen, und zwar entweder durch den Verkauf von Futures auf Schuldverschreibungen des US-Schatzamts, hauptsächlich zur Absicherung der festverzinslichen, auf USD lautenden „Schwellenmarkt“-Schuldverschreibungen oder durch die Durchführung eines Geschäfts, das in vier Phasen abläuft: (I) leihweiser Erwerb der Papiere (mittels eines Pensionsgeschäfts) für einen bestimmten Zeitraum mit effektiver Lieferung, (II) deren Verkauf, (III) deren späterer Rückkauf zwecks (IV) Rücklieferung der entliehenen Papiere.

Diese zur Risikominderung vorgenommenen Geschäfte wirken sich bei der Berechnung der Anlagegrenzen des Teilfonds jedoch nicht mindernd oder erhöhend aus.

Das mit dieser Art von Geschäften verbundene Risiko ist eine gegenläufige Entwicklung des Kurses der Schuldverschreibungen des US-Schatzamts gegenüber dem Kurs der auf USD lautenden „Schwellenmarkt“-Schuldverschreibungen (Ausweitung des „Länderspreads“).

Gewisse Märkte gelten derzeit nicht als geregelte Märkte: Direktinvestitionen auf diesen Märkten sind nur in Höhe von maximal 10% des Nettovermögens zulässig. Russland gehört zu diesen nicht geregelten Märkten, mit Ausnahme der Russian Trading System Stock Exchange (RTS Stock Exchange) und der Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX), die als geregelte russische Märkte gelten, an denen Direktanlagen in Höhe von über 10% des Nettovermögens getätigt werden dürfen.

Risiken

Risiken in Bezug auf Schwellenmärkte

Der Teilfonds tätigt Anlagen an den Schwellenmärkten. Er kann daher aufgrund der starken Konzentration des Portfolios, der höheren Ungewissheit infolge der geringeren Verfügbarkeit von Informationen, der geringeren Liquidität oder der stärkeren Empfindlichkeit gegenüber veränderten (sozialen, politischen und wirtschaftlichen) Marktbedingungen ein überdurchschnittliches Maß an Volatilität aufweisen. Gewisse Schwellenmärkte bieten darüber hinaus geringeren Schutz als die Mehrzahl der Märkte von Industrieländern. Aus diesem Grund können die Leistungen hinsichtlich der Portfoliotransaktionen, der Liquidation und der Verwahrung, die für Rechnung der in Schwellenmärkten investierten Fonds erfolgen, riskanter sein. Die Gesellschaft und die Anleger sind bereit, diese Risiken auf sich zu nehmen.

Die Anlagen können an der „Russian Trading System Stock Exchange“ („RTS Stock Exchange“) getätigt werden, der eine große Anzahl russischer Emittenten angehören und die eine fast vollständige Abdeckung des russischen Aktienuniversums erlaubt. Mit der Wahl der RTS Stock Exchange profitiert der Anleger von der Liquidität des russischen Marktes, ohne Geschäfte in der lokalen Währung tätigen zu müssen, da die RTS Stock Exchange die Möglichkeit bietet, mit allen Emittenten direkt in USD zu handeln.

BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local

abgekürzt **BNPP L1 Bond World Emerging Local**

Wechselkursrisiko

Der Teilfonds enthält Aktiva, die auf andere Währungen als seine Referenzwährung lauten. Er kann Schwankungen der Zinssätze zwischen seiner Referenzwährung und diesen anderen Währungen oder einer eventuellen Änderung der Kontrolle der Wechselkurse unterliegen. Wenn die Währung, auf die ein Titel lautet, gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds aufwertet, steigt der Gegenwert des Titels in dieser Referenzwährung. Umgekehrt führt eine Abwertung derselben Währung zu einer Abwertung des Titels.

Wenn der Verwalter Absicherungsgeschäfte gegen das Wechselkursrisiko durchführt, kann deren vollständige Wirksamkeit jedoch nicht gewährleistet werden.

Risiken im Zusammenhang mit Derivaten

Zur Absicherung (Strategie des Einsatzes von Derivaten zu Absicherungszwecken [Hedging]) und/oder zur Optimierung der Rendite seines Portfolios (Strategie des Einsatzes von Derivaten zu Investitionszwecken [Trading]) darf der Teilfonds gemäß den in Anhang I und II des Prospektes aufgeführten Bedingungen auf Techniken und Derivate zurückgreifen (insbesondere Warrants auf Wertpapiere, Wertpapier-, Zins-, Währungs-, Inflations-, Volatilitäts-Swap-Kontrakte und sonstige Derivate, Contracts For Difference [CFD], Credit Default Swaps [CDS], Terminkontrakte, Optionen auf Wertpapiere, auf Zinsen oder auf Terminkontrakte etc.).

Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass der Einsatz von Derivaten zu Investitionszwecken (Trading) einen Hebeleffekt aufweist. Hierdurch erhöht sich die Volatilität der Rendite des Teilfonds.

Risikoprofil

Potenzielle Anleger werden gebeten, vor dem Treffen einer Anlageentscheidung den vollständigen Verkaufsprospekt sorgfältig zu lesen. Hinsichtlich der Erfüllung der Anlageziele der Teilfonds kann keinerlei Gewährleistung gegeben werden, und die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung stellt keine Gewährleistung für die künftige Wertentwicklung dar. Jede Anlage kann auch Änderungen jeglicher Art hinsichtlich der Regeln zur Überwachung der Wechselkurse, der Besteuerung oder der Quellensteuer beziehungsweise hinsichtlich der Wirtschafts- und Geldpolitik unterliegen.

Die Anleger werden außerdem darauf hingewiesen, dass die Teilfonds sich möglicherweise nicht entsprechend ihrem Anlageziel entwickeln und dass sie das investierte Kapital (nach Abzug der Zeichnungsgebühren) unter Umständen nicht vollständig zurückerhalten.

Dieser Teilfonds unterliegt keinem Risiko, das im Sinne der oben genannten Empfehlung als relevant oder bedeutend einzuschätzen wäre..

Jährliche Wertentwicklungen

	2009	2008	2007
Classic	18.46%	17,98%	-8,75%
Classic H EUR	NA	NA	NA
UK	NA	NA	26,20%
I	19.68%	19,19%	-7,85%
IH EUR	18.64%	NA	NA
N	NA	NA	NA
X	NA	NA	NA
Classic EUR	NA	NA	NA
Classic HUF	NA	NA	NA
Privilege	NA	NA	NA

Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zu.

Typisches Anlegerprofil

Es wurden fünf Anlegerprofile festgelegt: konservativ, defensiv, neutral, dynamisch und aggressiv.

Dieser Teilfonds entspricht dem Profil dynamisch.

Empfohlener Anlagehorizont: 8 Jahre

Diese Informationen dienen lediglich als Anhaltspunkt und ziehen keinerlei Verpflichtung der Gesellschaft nach sich.

Anteile – Kategorie „Classic“

„Classic-Capitalisation“, „Classic-Distribution“ und „Classic-MD“, als Namens- oder Inhaberanteile, die nicht als effektive Stücke geliefert werden.

BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local
abgekürzt **BNPP L1 Bond World Emerging Local**

ISIN-Code

LU0251280011 "Classic-Capitalisation"
LU0251280102 "Classic-Distribution"
LU0531563632 "Classic-MD"

Anteile – Kategorie "Classic H EUR"

„Classic H EUR-Capitalisation“ und „Classic H EUR-Distribution“, als Namens- oder Inhaberanteile, die nicht als effektive Stücke geliefert werden.

ISIN-Code

LU0372943497 "Classic H EUR-Capitalisation"
LU0372944032 "Classic H EUR-Distribution"

Anteile – Kategorie "UK"

Ausschließlich ausschüttende Namens- oder Inhaberanteile, die nicht als effektive Stücke geliefert werden.

ISIN-Code

LU0251280441

Anteile – Kategorie "I"

Ausschließlich thesaurierende Namensanteile. Auf Wunsch eines Anlegers kann der Verwaltungsrat beschließen, dass nicht als effektive Stücke lieferbare Inhaberaktien ausgegeben werden dürfen.

Mindestbestand:

- Für institutionelle Anleger: Gegenwert in USD von 3 Millionen EUR je Teilfonds oder von 10 Millionen EUR in der Gesellschaft insgesamt.
- Für OGA: entfällt

ISIN-Code

LU0251280367

Anteile – Kategorie "IH EUR"

Ausschließlich thesaurierende Namensanteile. Auf Wunsch eines Anlegers kann der Verwaltungsrat beschließen, dass nicht als effektive Stücke lieferbare Inhaberaktien ausgegeben werden dürfen.

Mindestbestand:

- Für institutionelle Anleger: Gegenwert von 3 Millionen EUR je Teilfonds oder 10 Millionen EUR in der Gesellschaft insgesamt.
- Für OGA: entfällt

ISIN-Code

LU0372945351

Anteile – Kategorie "N"

Ausschließlich thesaurierende Namens- oder Inhaberanteile, die nicht als effektive Stücke geliefert werden.

ISIN-Code

LU0253917057

Anteile – Kategorie "X"

Ausschließlich thesaurierende Namensanteile

Allen Fondsverwaltern, institutionellen Kunden oder OGA, die vorher vom Verwaltungsrat genehmigt wurden, vorbehalten

ISIN-Code

LU0531564283 "X-Capitalisation"

Anteile – Kategorie "Classic EUR"

„Classic EUR-Capitalisation“ und „Classic EUR-Distribution“, als Namens- oder Inhaberanteile, die nicht als effektive Stücke geliefert werden.

ISIN-Code

LU0531563715 "Classic EUR-Capitalisation"
LU0531563988 "Classic EUR-Distribution"

BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local
abgekürzt **BNPP L1 Bond World Emerging Local**

Anteile – Kategorie “Classic HUF”

Ausschließlich thesaurierende Namens- oder Inhaberanteile, die nicht als effektive Stücke geliefert werden.

ISIN-Code

LU0531564010 "Classic HUF-Capitalisation"

Anteile – Kategorie “Privilege”

Ausschließlich thesaurierende Namens- oder Inhaberanteile, die nicht als effektive Stücke geliefert werden.

Mindestbestand: Gegenwert in USD von 1 Million EUR je Teilfonds

ISIN-Code

LU0531564101 "Privilege-Capitalisation"

Gebühren und Kosten

Maximale regelmäßige Gebühren und Kosten, die vom Teilfonds zu tragen sind

	Managementgebühr	Performancegebühr	Vertriebsgebühr	Sonstige Kosten	Taxe d'abonnement	TER per 31.12.09
Classic	1,50%	keine	keine	0,25%	0,05%	1,81%
Classic H EUR	1,50%	keine	keine	0,25%	0,05%	1,74%
UK	1,50%	keine	keine	0,25%	0,05%	NA
I	0,60%	keine	keine	0,12%	0,01%	0,73%
IH EUR	0,60%	keine	keine	0,12%	0,01%	0,73%
N	1,50%	keine	0,50%	0,25%	0,05%	2,15%
X	keine	keine	keine	0,12%	0,01%	NA
Classic EUR	1,50%	keine	keine	0,25%	0,05%	1,80%
Classic HUF	1,50%	keine	keine	0,25%	0,05%	NA
Privilege	0,80%	keine	keine	0,25%	0,05%	NA

Die Gesellschaft unterliegt ferner in Belgien seit ihrer Registrierung bei der CBFA einer jährlichen Steuer auf OGA in Höhe von 0,08% der von der Gesellschaft in Belgien öffentlich verkauften Nettobeträge.

Maximale einmalige Gebühren und Kosten zugunsten der Platzierungsstelle, die vom Anleger zu tragen sind

	Ausgabeaufschlag	Umwandlungsgebühr	Rücknahmegebühr
Classic	5%	2% ⁽¹⁾	keine
Classic H EUR	5%	2% ⁽¹⁾	keine
UK	5%	2% ⁽¹⁾	keine
I	5%	2% ⁽¹⁾	keine
IH EUR	5%	2% ⁽¹⁾	keine
N	keine	2% ⁽¹⁾	5%
X	5%	2% ⁽¹⁾	keine
Classic EUR	5%	2% ⁽¹⁾	keine
Classic HUF	5%	2% ⁽¹⁾	keine
Privilege	5%	2% ⁽¹⁾	keine

⁽¹⁾ und bei Umwandlung in einen Teilfonds mit höherem Ausgabeaufschlag kann die Differenz in Rechnung gestellt werden.

BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local

abgekürzt **BNPP L1 Bond World Emerging Local**

Zusätzliche Informationen

Referenzwährung:

USD, Denominationswährung des Teilfonds

EUR, Referenzwährung der Kategorien „Classic EUR“, „Classic H EUR“ und „IH EUR“

GBP, Referenzwährung der Kategorien „Classic GBP“ und „UK“

HUF, Referenzwährung der Kategorie „Classic HUF“

Nettoinventarwert (NIW):

Er wird an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg in EUR und USD berechnet, sofern die Finanzmärkte, die einen signifikanten Anteil (rund 50 %) des Vermögens des Teilfonds ausmachen, nach dem Tag, auf dessen Grundlage der vorherige Nettoinventarwert berechnet wurde, mindestens einen Tag lang geöffnet waren. Er steht am Sitz der Gesellschaft, bei den lokalen Stellen und in allen vom Verwaltungsrat festgelegten Tageszeitungen zur Verfügung.

Er wird in den Kategorien „Classic-Capitalisation“ und „I“ auch in GBP berechnet.

Er wird in der Kategorie „Classic-Distribution“ auch in GBP und PLN berechnet.

Er wird in der Kategorie „Classic-MD“ nur in USD berechnet.

Er wird in den Kategorien „Classic EUR“, „Classic H EUR“ und „IH EUR“ nur in EUR berechnet.

Er wird in der Kategorie „Classic HUF“ nur in HUF berechnet.

Er wird in den Kategorien „Classic GBP“ und „UK“ nur in GBP berechnet.

Zeichnungs-/Umwandlungs-/Rücknahmemodalitäten:

Um zu einem bestimmten Nettoinventarwert ausgeführt zu werden, müssen Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge vor 16 Uhr am Vortag des Bewertungstags bei den lokalen Stellen, den Vertriebsstellen oder direkt bei der Transferstelle in Luxemburg eingehen.

Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge, die per Telefax oder über andere Kommunikationsmittel übermittelt werden und eine manuelle Bearbeitung erfordern, müssen vor 12 Uhr am Vortag des Bewertungstags bei der Transferstelle in Luxemburg eingehen.

Die Anträge werden in einer der Bewertungswährungen der betreffenden Anteile und innerhalb der zwei auf den Bewertungstag folgenden Geschäftstage des Devisenmarktes der betreffenden Referenzwährung bezahlt.

Sponsor:

BNP Paribas S.A., Paris, Frankreich

Verwaltungsgesellschaft und zentrale Verwaltungsstelle:

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, Howald-Hesperange, Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter:

BNP Paribas Investment Partners

NIW-Berechnungsstelle, Transferstelle und Registerführung:

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg

Depotbank:

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg

Abschlussprüfer:

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., Luxemburg

Aufsichtsbehörde:

Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxemburg

Notierung:

keine

Datum der Auflegung:

Der Teilfonds wurde am 10. Mai 2006 in den Kategorien „Classic“ und „I“ aufgelegt.

Die Kategorie „UK“ wurde am 6. November 2006 aufgelegt.

Die Kategorie „IH EUR“ wurde am 1. Juli 2008 aufgelegt.

Die Kategorie „Classic H EUR“ wurde am 6. April 2010 aufgelegt.

Die Kategorie „Classic EUR“ wurde am 1. September 2010 aufgelegt. Der erste NIW wird auf 100,00 EUR je Anteil festgesetzt.

Die Kategorie „Classic HUF“ wurde am 1. September 2010 aufgelegt. Der erste NIW wird in HUF zu einem Gegenwert von 100,00 USD je Anteil festgesetzt.

Die Kategorien „Classic-MD“, „Privilege“ und „X“ wurden am 1. September 2010 aufgelegt. Die ersten NIW werden auf 100,00 USD je Anteil festgesetzt.

Die Kategorie „N“ wurde am 13. Dezember 2010 aufgelegt. Der erste NIW wird auf 100,00 USD je Anteil festgesetzt.

Die Kategorie „Classic GBP“ wurde am 1. April 2011 aufgelegt. Der erste NIW wird auf 100,00 GBP je Anteil festgesetzt.

Chronologie:

keine

BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local
abgekürzt **BNPP L1 Bond World Emerging Local**

Besteuerung:

Anlegern wird empfohlen, sich über die möglichen steuerlichen Auswirkungen ihrer Anlage im Land ihrer Herkunft, ihres gewöhnlichen Aufenthaltes oder ihres Wohnsitzes zu erkundigen.

Spezifische Informationen:

Die Dokumentation des lokalen Angebots der SICAV kann Folgendes bieten:

- (i) die Möglichkeit, regelmäßige Sparpläne zu zeichnen,
- (ii) die Möglichkeit für die Anleger, eine Vertriebsstelle oder eine lokale Zahlstelle zu benennen, die im Auftrag der einzelnen Anleger Aufträge in ihrem eigenen Namen erteilt und die im Namen des effektiven Endanteilinhabers als Inhaber der Anteile eingetragen werden kann (der „Nominee“) und
- (iii) die Möglichkeit für lokale Zahlstellen, den Anlegern eine Gebühr für ihre Dienstleistungen in Rechnung zu stellen.

Auf Anfrage sind der ausführliche Verkaufsprospekt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie alle anderen Informationen kostenlos:

- am Sitz der Gesellschaft;
- bei den Finanzstellen;
- und über die Internetseite www.bnpparibas-ip.com erhältlich.