

BNP PARIBAS ISLAMIC FUND – EQUITY OPTIMISER

31/01/2010

Anteilsklasse Classic

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist die Erzielung mittel- bis langfristiger Ertragsgewinne durch Anlagen in 30 ausgewählte Aktien aus dem Dow Jones Islamic Market Titans 100 Index. In die Auswahl kommen nur Aktien, die über das vergangene Jahr die höchsten Dividendenrenditen erzielt haben.

BERICHT DES FONDSMANAGERS PER 31/01/2010

Die Hausse des Aktienmarktes setzte sich angetrieben durch den wachsenden Optimismus in den USA und den sehr ermutigenden Konjunkturdaten auch im vierten Quartal fort. Die Hausse war aufgrund der aufkommenden Skepsis hinsichtlich der Konsistenz des Wirtschaftswachstums und der Nervosität der Investoren, insbesondere nach dem von Dubai World für einen Teil seiner Schulden beantragten Zahlungsaufschub, allerdings nicht ganz so stark wie im Vorquartal.

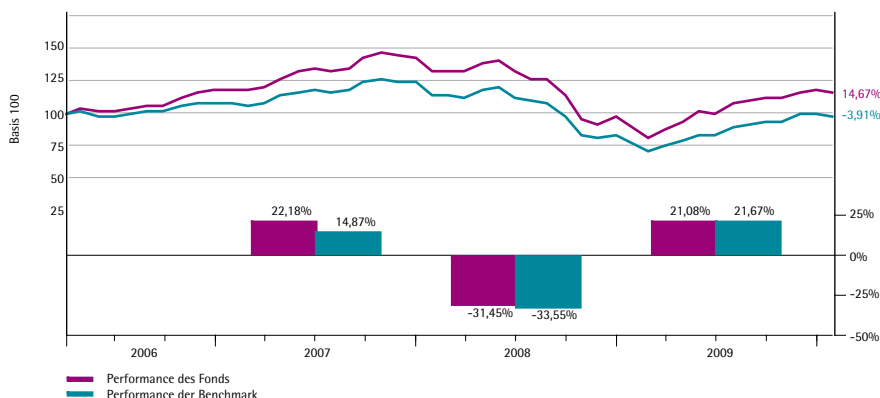
Am 18. Dezember verkauften wir im Rahmen der vierteljährlichen Anpassung des Portfolios AT&T (USA) und BASF (Deutschland) und bauten neue Positionen in Reckitt Benckiser Group (Großbritannien) und HomeDepot (USA) auf.

Die Anleger geben sich zunehmend optimistisch hinsichtlich des Konjunkturaufschwungs und dürften kurzfristig riskante Anlagen, vor allem Aktien, bevorzugen. Das Szenario für 2010 könnte allerdings von der verfolgten Wirtschaftspolitik abhängen.

PERFORMANCE PER 31/01/2010

Kumuliert (%)	USD		EUR	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
1 Monat	-3,20	-4,07	-0,08	-0,98
3 Monate	3,10	2,68	9,44	8,99
Seit Jahresbeginn	-3,20	-4,07	-0,08	-0,98
1 Jahr	29,23	25,77	19,15	15,96
3 Jahre	-2,70	-11,27	-9,03	-17,05
5 Jahre	-	-	-	-
Seit Auflegung (05/04/2006)	14,67	-3,91	1,22	-15,18
Annualisiert (%)				
3 Jahre	-0,91	-3,91	-3,11	-6,05
5 Jahre	-	-	-	-
Seit Auflegung (05/04/2006)	3,65	-1,04	0,32	-4,22

JÄHRLICHE, KUMULIERTE PERFORMANCE (USD)


 Aktien
 Sektor/Thema
 Islam

RISIKOPROFIL

Empfohlene Anlagedauer : Fünf Jahre



FONDSMANAGER

Jaouad Olqma (BNP Paribas Asset Management)

BENCHMARK

Dow Jones Islamic Market Titans 100 Index

KENNZAHLEN – USD

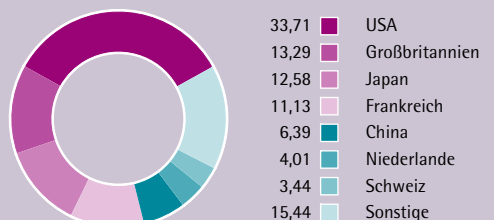
Nettoinventarwert

Thesaurierende Anteile	1 146,66
max. 2010	1 216,25
min. 2010	1 146,66
Fondsvermögen (Mio.)	38,98

WP-CODE T.

ISIN	LU0245286777
BLOOMBERG	BNPIECC

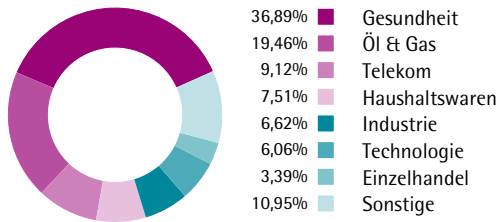
GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG (%)



GRÖßTE POSITIONEN IM PORTFOLIO

PHILIPS ELECTRONICS	4,02%	Haushaltswaren
MERCK & CO INC	3,85%	Gesundheit
PFIZER INC	3,58%	Gesundheit
RECKITT BENCKISER PLC	3,50%	Haushaltswaren
NOVARTIS	3,45%	Gesundheit
BRISTOL-MYER SQB	3,44%	Gesundheit
HOME DEPOT INC	3,39%	Einzelhandel
ELI LILLY & CO	3,39%	Gesundheit
BHP BILLITON	3,39%	Rohstoffprodukte
BP	3,37%	Öl & Gas

Gesamtzahl der Positionen im Portfolio : 31

SEKTORAUFTEILUNG

SEKTORGEWICHTUNG

	des Portfolios	im Vergleich zur Benchmark
Gesundheit	36,89%	11,77
Öl & Gas	19,46%	-1,15
Telekom	9,12%	7,50
Haushaltswaren	7,51%	1,45
Industrie	6,62%	-0,68
Technologie	6,06%	-18,07
Einzelhandel	3,39%	-1,88
Rohstoffprodukte	3,39%	-1,28
Chemie	3,21%	0,76
Sonstige	4,35%	1,59

GRÖSSTE, AKTIVE POSITIONEN IM VERGLEICH ZUR BENCHMARK

Werte	Übergewichtet	Werte	Untergewichtet
Philips Electronics	3,50%	Exxon Mobil	-5,26%
Daiichi Sankyo Co Ltd	3,00%	Microsoft Corp	-3,83%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,98%	Procter & Gamble	-3,10%
Cnood Ltd	2,95%	Johnson&Johnson	-2,99%
Reckitt Benckiser Plc	2,95%	Ibm	-2,78%
Schneider Electric	2,84%	Cisco Systems Inc.	-2,23%
Takeda Chemical	2,81%	Google Inc Cl - A	-2,19%
Eli Lilly & Co	2,79%	Roche Holding Ag	-2,05%
Emerson Elec Co	2,77%	Wal-mart Stores	-2,01%
Singapore Telecommunications Ltd	2,75%	Coca-cola Co	-1,99%

RISIKOANALYSE (über 3 Jahre)

Volatilität	19,54%
Tracking Error	4,93%
Information Ratio	0,61
Sharpe Ratio	-0,21
Alpha	3,77%
Bêta	1,09
R ²	0,95

CHARAKTERISTIKA

Auflegungsdatum	4. April 2006
Basiswährung	USD
Rechtsform	Teilfonds von BNP Paribas Islamic Fund, FCP Luxembourg

ALLGEMEINE MERKMALE

- Zeichnungsgebühr (1)**
Höchstens 5% (zugunsten der Vertriebsgesellschaft)
- Ausgabeaufschlag (1)**
Keine Gebühren
- Umtauschgebühr (1)**
Keine
- Abgabeaufschlag**
Keine Gebühren (mit Ausnahmen von massiven Rücknahmegeschäften: höchstens 1% zugunsten des Fonds)
- Maximale Managementgebühr**
Höchstens 1,50% pro Jahr
- Berechnung des Nettoinventarwertes**
Täglich (T+1)
- Termin für Auftragserteilung**
Tag T vor 15:00 Uhr luxemburger Zeit
- Abwicklung**
T+4 Werktag
- Fondsgesellschaft**
BNP Paribas
- Investment Management / Delegiertes Management**
BNP Paribas Asset Management
- Depotbank**
BNP Paribas Securities Services, Niederlassung in Luxemburg

(1) für die "Classic" und "Institutions" Anteilkategorien

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 können Sie die notwendigen rechtlichen Dokumente kostenfrei beim Vertreter und bei der Zahlstelle, BNP Paribas (Suisse) SA, 2, place de Hollande, 1204 Genf, Schweiz erhalten. 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 Nettozahlen nach Abzug der Managementgebühren, aber beinhalten jedoch die Zeichnungsgebühren 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.