

PARVEST AGRICULTURE

31/12/2009

Anteilsklasse Classic

ANLAGEZIEL

Ziel des Fonds ist es, mittelfristig einen Wertzuwachs zu erzielen, indem er in die nachfolgend genannten Indizes für landwirtschaftliche Rohstoffe investiert: S&P GSCI Agriculture and Livestock sowie Dow Jones-UBS Agriculture Sub Index. Des weiteren ist ein Engagement in jeden neuen Index für landwirtschaftliche Rohstoffe möglich.

BERICHT DES FONDSMANAGERS PER 31/12/2009

Der Fonds verzeichnete ein deutliches Plus und eine Performance, die mit seinem Referenzindex gleichauf lag. Die Übergewichtung des Getreidesektors und die starke Untergewichtung des Tierzuchtsektors leisteten einen positiven Performancebeitrag. Dagegen wirkte sich die Übergewichtung der Agrarprodukte leicht negativ aus. Die Fondsp performance litt unter der vollständigen Absicherung des Währungsrisikos („Quanto“), obwohl die Vorteile dieser Strategie ihre Kosten eindeutig überwogen.

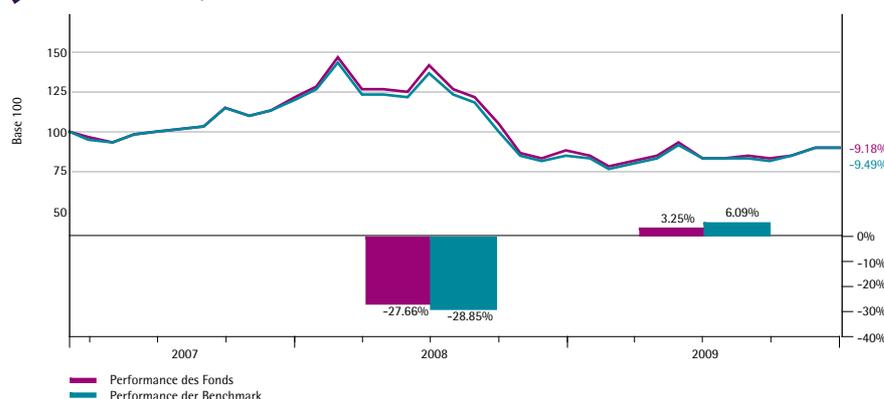
Mitte Dezember änderten wir die Zusammensetzung des Portfolios, das nunmehr zu 50% im DJ-UBS Agriculture- und zu 50% im Enhanced Strategy 9 Agriculture & Livestock-Index investiert ist. Dieser neue, gut diversifizierte Index ermöglicht die Beibehaltung unserer Übergewichtung der Agrarprodukte und des Getreidesektors. Ferner haben wir eine geringfügige Exposure im Tierzuchtsektor aufgebaut, der im Portfolio am stärksten untergewichtet war.

Das Portfolio ist nunmehr gut aufgestellt, um von einem dauerhaften Anstieg der Agrarrohstoffe zu profitieren. Wir rechnen kurzfristig mit einem Bestandsabbau. Die neue Ernte wird in frühestens einem Vierteljahr erfolgen, und die internationale Nachfrage dürfte aufgrund des Konjunkturaufschwungs und der derzeitig zu beobachtenden Erholung des Vertrauens hoch bleiben.

PERFORMANCE PER 31/12/2009

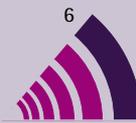
| Kumuliert (%) | EUR | | USD | |
|-----------------------------|-------|-----------|-------|-----------|
| | Fonds | Benchmark | Fonds | Benchmark |
| 1 Monat | 0.40 | | 0.64 | |
| 3 Monate | 10.00 | | 10.28 | |
| 1 Jahr | 3.25 | | 6.09 | |
| 3 Jahre | - | | - | |
| 5 Jahre | - | | - | |
| Seit Auflegung (05/03/2007) | -9.18 | | -9.49 | |
| Annualisiert (%) | | | | |
| 3 Jahre | - | | - | |
| 5 Jahre | - | | - | |
| Seit Auflegung (05/03/2007) | -3.35 | | -3.46 | |

JAHRLICHE, KUMULIERTE PERFORMANCE (EUR)


 Rohstoffe
 Sektor / Thema
 GS Agriculture & Livestock und AIG Agri

RISIKOPROFIL

Empfohlene Anlagedauer : Mindestens fünf Jahre



MANAGER

Olivier Rombi (BNP Paribas Asset Management)

BENCHMARK

50% GSAL / 50% DJ UBS - Agriculture Sub Index

KENNZAHLEN - EUR

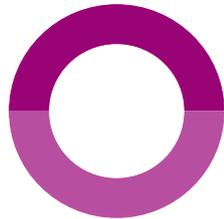
Nettoinventarwert

| | |
|------------------------|--------|
| Thesaurierende Anteile | 90.82 |
| max. 2009 | 95.11 |
| min. 2009 | 76.27 |
| Fondsvermögen (Mio.) | 378.00 |

WP-CODE T.

| | | |
|-------------|--------------|------------|
| ISIN | LU0363509208 | WP-Code T. |
| BLOOMBERG | PAAGRCL LX | |
| VALOREN NR. | 4223330 | |

ENGAGEMENT DES FONDS IN DEN INDIZES (%)



50,00 ■ DJ UBS Agriculture Sub Index
 50,00 ■ ENHANCED STRAT#9 AG & LS.

Globales Engagement des Fonds : 100,00%

RISIKOANALYSE (über 33 Monate)

| | |
|-------------------|--------|
| Volatilität | 25,36% |
| Tracking Error | 1,07% |
| Information Ratio | 0,02 |
| Sharpe Ratio | -0,22 |
| Alpha | 0,02% |
| Bêta | 1,00 |
| R ² | 1,00 |
| Duration | 0,26 |

CHARAKTERISTIKA

| | |
|-----------------|--|
| Auflegungsdatum | 17/12/08 |
| Basiswährung | EUR |
| Rechtsform | Teilfonds von Parvest, Umbrella-Fonds luxemburgischen Rechts |

ALLGEMEINE MERKMALE

- Zeichnungsgebühr (1)**
Höchstens 5% (zugunsten der Vertriebsgesellschaft)
- Ausgabeaufschlag (1)**
Keine Gebühren
- Umtauschgebühr (1)**
Höchstens 2% (zugunsten der Vertriebsgesellschaft)
- Abgabeaufschlag**
Keine Gebühren (mit Ausnahme von massiven Rücknahmegeschäften: höchstens 1% zugunsten des Fonds)
- Maximale Managementgebühr**
- "Classic" Kategorie: 1,50% pro Jahr
- "Institutions" Kategorie: 0,60% pro Jahr bei einer Mindesteinlage von 3 Mio. Euro in einen Teilfonds oder 10 Mio. Euro in Parvest insgesamt
- Berechnung des Nettoinventarwertes**
Täglich (T+1)
- Termin für Auftragserteilung**
Tag T-1 vor 15:00 Uhr Luxemburger Zeit
- Auftragsausführung**
Die Aufträge werden auf der Basis eines unbekanntem Anteilswertes ausgeführt (T= Datum des NIW)
- Abwicklung**
T + 4 Werkstage
- Fondsgesellschaft**
BNP Paribas
- Investment Management / Delegiertes Management**
BNP Paribas Asset Management Asia
- Depotbank**
BNP Paribas Securities Services, Niederlassung in Luxemburg

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

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 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, 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.