

# PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

## **Die Gesellschaft**

PARVEST ist eine offene Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable – abgekürzt „SICAV“). Sie wurde am 27. März 1990 auf unbestimmte Zeit gemäß luxemburgischem Gesetz gegründet.

Die Gesellschaft ist gegenwärtig über die Bestimmungen in Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zur Regulierung von Organismen für gemeinsame Anlagen und die Richtlinie 2009/65 geregelt.

## **Anlageziel**

Den Wert des Fondsvermögens mittelfristig steigern.

## **Anlagepolitik**

Der Teilfonds investiert jederzeit mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien, die durch Unternehmen begeben werden, deren eingetragener Geschäftssitz in einem Mitgliedsland der EEA liegt und bei dem es sich um ein Land handelt, das am Kampf gegen Betrug und Steuerhinterziehung teilnimmt.

Der übrige Betrag, d. h. 25 % des maximalen Fondsvermögens, kann in beliebige sonstige übertragbare Wertpapiere, Derivate, Geldmarktinstrumente und/oder Bargeld sowie, mit einer Begrenzung auf 15 % des Vermögens, in Schuldverschreibungen jeder Art und, mit einer Begrenzung auf 10 % des Vermögens, in OGAWs oder OGAs investiert werden.

Im Interesse einer soliden Portfolioverwaltung und/oder zu Absicherungszwecken investiert der Teilfonds in Derivate, wie Swaps, Futures oder Optionen, die an die Aktienmärkte gekoppelt sind.

Um sein Anlageziel zu erreichen, setzt der Teilfonds bei fortgesetzter Kontrolle der Volatilität folgende Anlageverfahren um:

\* Flexible Marktzuordnung:

- zielt darauf ab, Engagements in den europäischen Aktienmärkten zu verringern oder zu erhöhen, abhängig vom beobachteten Ausmaß der Marktvolatilität. In Zeiten hoher Volatilität kann der Teilfonds das Marktengagement erhöhen, wenn die Volatilität sinkt, und das Engagement verringern, wenn die Volatilität steigt,

- indem er Index-Futures der europäischen Aktienmärkte verwendet, um die Sensitivität des Portfolios zu verringern, oder um ein übermäßiges Engagement in europäischen Aktien zu erreichen.

\* Schutzmechanismen:

- Politik des Verkaufs von Calls,

- systematische Exposure gegenüber der Volatilität der Aktienmärkte über Fonds, die der Volatilität ausgesetzt sind (höchstens 10 %) und/oder Volatilitäts-Futures und/oder Performance-Swaps auf einen Fonds, welcher der Volatilität ausgesetzt ist.

## **Risikoprofil**

Spezifische Risiken des Teilfonds:

- Ausfallrisiko der Gegenpartei

- mit Derivaten verbundene Risiken

Eine Übersicht über die allgemeinen Risiken finden Sie in Anhang 3 von Teil I des Verkaufsprospekts.

## **Jahresperformance**

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Classic	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	6,34%
I	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	6,74%
N	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Privilege	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	7,11%
X	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

Performanceangaben werden für kapitalisierte Anlagenklassen dargestellt, deren Nettoinventarwert im Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember fortlaufend berechnet wurde. Die bisherige Wertentwicklung gibt keinerlei Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## **Anlegerprofil**

Teilfondsanteile stehen sowohl privaten als auch institutionellen Anlegern zur Verfügung, die das Anlageziel anstreben. Institutionelle Anleger sind für eine besondere Anteilsklasse qualifiziert, wenn ihre Anlage einen vorgegebenen Schwellenwert überschreitet.

## PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

### Anteilkategorien

Kategorie	Klasse	ISIN-Code	Registrierte	Inhaber	Dividende	Anleger	Mindestbesitz (2)
Classic	CAP	LU0360646680	Ja	Ja	Nein	Alle	Keiner
Classic	DIS	LU0360646763	Ja	Ja	Jährlich (1)	Alle	Keiner
I	CAP	LU0360646847	Ja	Ja	Nein	Institutionelle und OGAs	3 Millionen EUR je Teilfonds oder 10 Millionen EUR auf PARVEST und BNP Paribas L1 (Gesamtbetrag). OGA: keiner
N	CAP	LU0360647142	Ja	Ja	Nein	Alle	Keiner
Privilege	CAP	LU0360647498	Ja	Ja	Nein	Alle	1 Millionen EUR pro Teilfonds Fondsverwalter: keiner
X	CAP	LU0360647068	Ja	Nein	Nein	Zugelassene Anleger	Keiner

(1) Stand: Datum des Verkaufsprospekts Die Häufigkeit der Ausschüttungen kann nach Ermessen des Verwaltungsrats geändert werden.

(2) Nach Ermessen des Verwaltungsrats

### Kosten und Gebühren

Jährliche Kosten und Gebühren, die der Teilfonds zu zahlen hat

	Management- gebühr (maximal)	An die Wertentwicklun g des Fonds gebundene Gebühr	Ausschüttungs gebühr (maximal)	Sonstige Gebühren (maximal)	Taxe d'abonnement (1)	Gesamtkosten quote (TER) zum 28.02.2011
Classic	1,75%	Nein	-	0,35%	0,05%	1,23%
I	0,70%	Nein	-	0,30%	0,01%	0,60%
N	1,75%	Nein	0,75%	0,35%	0,05%	-
Privilege	1,00%	Nein	-	0,35%	0,05%	0,41%
X	0,00%	Nein	-	0,30%	0,01%	-

(1) Die Gesellschaft kann außerdem ausländischen Steuern auf OGAs in dem Land unterliegen, in dem der Teilfonds zum Vertrieb registriert wurde.

### Kosten und Gebühren des Anlegers an die Platzierungsstellen

	Zeichnungsgebü hr (maximal)	Umtauschgebühr (maximal) (1)	Rücknahmegebü hr (maximal)
Classic	5,00%	2%	0,00%
I	5,00%	2%	0,00%
N	0,00%	2%	5,00%
Privilege	5,00%	2%	0,00%
X	5,00%	2%	0,00%

(1) Beim Umtausch in einen Teilfonds mit einer höheren Zeichnungsgebühr ist gegebenenfalls die Differenz zu bezahlen.

### Zusätzliche Hinweise

**Abrechnungs- und Bezugswährung:**

EUR

**Bewertungswährung:**

Classic Cap & Dis, I Cap und Privilege Cap: EUR, USD

## PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE

N Cap und X Cap: EUR

Für jeden Wochentag, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäfte geöffnet sind (ein „Bewertungstag“), gibt es einen entsprechenden Nettoinventarwert, der auf den entsprechenden Bewertungstag datiert ist.

Sie erhalten diesen Wert bei dem eingetragenen Sitz der Gesellschaft, lokalen Stellen, in Zeitungen, die der Verwaltungsrat nennt, sowie auf der Website [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com).

**Bedingungen für Zeichnung/Umtausch/Rücknahme:**

Anträge auf Zeichnung, Rücknahme und Umtausch werden gemäß den nachfolgend dargestellten Regeln zu einem unbekanntem Nettoinventarwert ausschließlich an Handelstagen in Luxemburg ausgeführt; die genannte Zeit entspricht der Luxemburger Ortszeit.

Zentralisierung von Anträgen	Handelstag für Anträge	Berechnung des Nettoinventarwerts und Veröffentlichungsdatum	Ausführungstag für Anträge
15:00 Uhr MEZ am Tag vor dem Bewertungstag des Nettoinventarwerts (D-1) für Stopp-Order bzw. 12:00 Uhr MEZ am Tag vor dem Bewertungstag des Nettoinventarwerts (D-1) für Nicht-Stopp-Order.	Bewertungstag (D)	Tag nach dem Bewertungstag (D+1)	Maximal vier Bankgeschäftstage nach dem Bewertungstag (D+4) <sup>(1)</sup>

*(1) Fällt der Ausführungstermin auf einen Feiertag für Währungen, erfolgt die Ausführung am nachfolgenden Geschäftstag.*

**Vertriebsträger:**

BNP Paribas S.A., Paris, Frankreich

**Zentrale Verwaltungsgesellschaft:**

BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

**Transfer- und Registerstelle:**

BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg

**Depotbank und Zahlstelle:**

BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg

**Abschlussprüfer:**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., Luxemburg

**Aufsichtsbehörde:**

Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxemburg

**Notierung:**

Keine

**Auflegungsdatum:**

Der Teilfonds wurde am 4. November 2009 aufgelegt.

**Historische Angaben:**

Keine

**Besteuerung:**

Anlageinteressenten wird empfohlen, sich über die möglichen steuerlichen Auswirkungen einer Anlage im Land ihrer Herkunft, ihres gewöhnlichen Aufenthalts oder ihres Wohnsitzes beraten zu lassen.

**Spezifische Angaben:**

Die Anteile der Gesellschaft können je nach dem lokalen Angebot lokal auch über reguläre Sparpläne, Rückkaufs- und Umtauschprogramme zur Zeichnung angeboten werden und zusätzlichen Änderungen unterliegen.

Falls ein Sparplan mit regelmäßiger Einzahlung vorzeitig vor dem vereinbarten Ablaufdatum gekündigt wird, kann die Gesamthöhe der von den betroffenen Anlegern zu zahlenden Zeichnungsgebühren unter Umständen höher als bei Standardzeichnungen ausfallen.

Anleger müssen möglicherweise für alle Tätigkeiten, die mit einer Anlage in die Gesellschaft verbunden sind, eine Zahlstelle als Treuhänder (der „Treuhänder“) ernennen.

Auf Grundlage dieses Mandats hat der Treuhänder insbesondere:

- Anträge auf Zeichnung, Rücknahme und Umtausch an die Gesellschaft zu senden, gruppiert nach Anteilkategorie, Anteilsklasse, Teilfonds und Vertriebsgesellschaft;
- namentlich mit dem Vermerk „im Auftrag eines Dritten“ im Register der Gesellschaft eingetragen zu sein; und
- das Wahlrecht des Anlegers (sofern zutreffend) gemäß den Anweisungen des Anlegers auszuüben.

## **PARVEST FLEXIBLE EQUITY EUROPE**

Der Treuhänder muss nach bestem Wissen und Gewissen bemüht sein, eine stets aktuelle Liste mit den Namen der Anleger und deren Adressen sowie der Anzahl der Anteile in deren Besitz in elektronischer Form zu führen; der Anlegerstatus kann durch das Bestätigungsschreiben verifiziert werden, das dem Anleger durch den Treuhänder zugesendet wird.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass ihnen aus der Tätigkeit des oben genannten Treuhänders möglicherweise zusätzliche Gebühren entstehen.