Bericht per 29.05.2009

Dexia Sustainable Europe

Klasse: Classic (EUR)

DEXIA Asset Management

www.dexia-am.com

Gründe für ein Investment

- Anlage in einem sozial verträglichen Umfeld
- Nutzung vom Mehrwert, der sich aus Nachhaltigkeitsanalyse ergibt
- Ein sehr breit gestreutes Portfolio

Statistische Angaben*

	Fonds	Index
Beta	0,99	-
Volatilität (%)	19,85	19,28
Tracking Error (%)	3,84	-
Informationsratio	-0,36	-
Sharpe-Ratio	-0,91	-0,86

*auf monatlichen Daten basierend über einen Zeitraum von 3 Jahren (über ein Jahr falls Zeitraum zu kurz)

Performance in EUR (%)

Akkumulierend	Fonds	Index	△
1 Monat	4,95	4,02	0,93
3 Monate	20,84	20,33	0,51
YTD	6,02	5,53	0,48
1 Jahr	-37,81	-35,40	-2,41
3 Jahre	-38,04	-34,97	-3,07
5 Jahre	-14,92	-13,50	-1,42
Beginn	-45,72	-47,94	2,22

Jährlich	Fonds	Index	△
3 Jahre	-14,76	-13,37	-1,39
5 Jahre	-3,18	-2,86	-0,32
Beginn	-6,45	-6,87	0,42

Jahren	Fonds	Index	△
2008	-47,06	-45,89	-1,17
2007	-0,17	0,02	-0,18
2006	14,52	16,49	-1,97

Beste monatliche Performance seit Beginn	13,48
Schlechteste monatliche Performance seit Beginn	-15,64

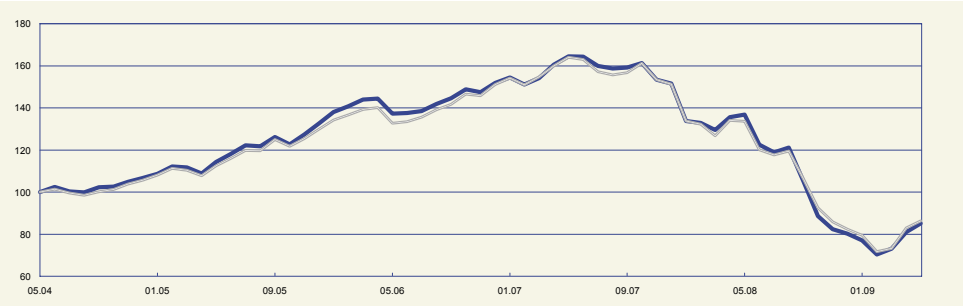
Anlagestrategie

Dexia Sustainable Europe ist ein nachhaltiger Aktienteilfonds der Sicav Dexia Sustainable. Dieser Teilfonds investiert in europäische Unternehmen, die in ihrer Strategie und Betriebsführung erhöhtes gesellschaftliches Verantwortungsbewusstsein zeigen und die nachhaltige Entwicklung berücksichtigen. In jedem Wirtschaftszweig werden die Unternehmen ausgesucht, die hinsichtlich der Integration sozialer, ökologischer und sozialethischer Belange zu den Vorläufern gehören. Weitere Auskünfte über die Analyse und über die Auswahl von Unternehmen hinsichtlich der Nachhaltigkeit finden Sie auf www.dexia-am.com.

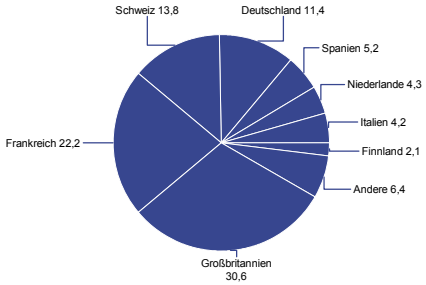
Anlagehorizont: 6 Jahre

Wertentwicklung seit 5 Jahren in EUR (%)

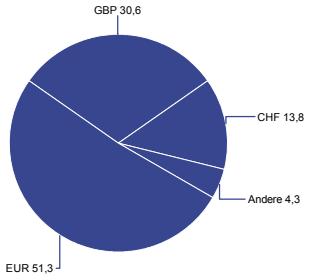
Fonds



Geografische Aufteilung (%)

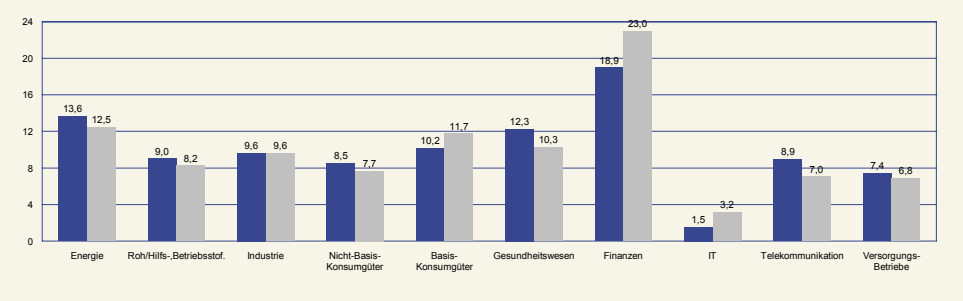


Aufteilung nach Devisen (%)



Sektorielle Aufteilung (MSCI) (%)

Fonds
Index



For qualified investors only

Das vorliegende Dokument dient ausschließlich Informationszwecken, für institutionelle oder professionnelle Investoren, es stellt keinerlei Anlageempfehlung dar und stellt keine Bestätigung irgendeiner Transaktion dar, sofern dies nicht ausdrücklich anders vereinbart wurde. Die Informationen, die in dieser Unterlage stehen, wurden uns von verschiedenen Quellen zugetragen. Wenngleich Dexia Asset Management allergrößte Sorgfalt bei der Wahl der Datenquellen sowie bei der Übermittlung der aus diesen Quellen stammenden Informationen an den Tag legt, können Fehler oder Unterlassungen a priori nicht ausgeschlossen werden. Vor Zeichnung unserer Fonds sind Sie aufgefordert, den Emissionsprospekt und unseren letzten Geschäftsbericht bzw. Halbjahresbericht einzusehen, die beim zuständigen Broker des Finanzdienstes erhältlich sind. Die vergangene Performance eines Produkts ist keine Garantie für künftige Erträge, und der Anlagenwert kann nach oben oder nach unten schwanken. Der Inhalt darf nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung durch Dexia AM vervielfältigt werden. Die geistigen Eigentumsrechte von Dexia AM müssen jederzeit gewahrt werden.

Dexia Sustainable Europe

Klasse: Classic (EUR)

DEXIA Asset Management

www.dexia-am.com

Merkmale

Fondsbeginn	31.03.2000
Rechtsform	Sicav nach belgischem Recht mit Teilfonds
Benchmark (Index) PI	MSCI Europe
Verwaltungsgebühr	1,50%
Anteilsklasse	Thes., Aus.
Fondsvolumen (M EUR)	71,90
NIW pro Aktie Thes. (EUR)	13,57
NIW pro Aktie Aus. (EUR)	12,84
Währung	EUR
Preisberechnung	Täglich (T)
Letzte Ausschüttung (EUR)	0,60
Datum letzte Ausschüttung	07.07.2008

ISIN code	C	BE0173540072
	D	BE0945310457
Ticker Bloomberg	C	BAC6167 BB Equity
	D	DXSUERP BB Equity
Ticker Reuters	C	60026032FRp.LP
	D	-

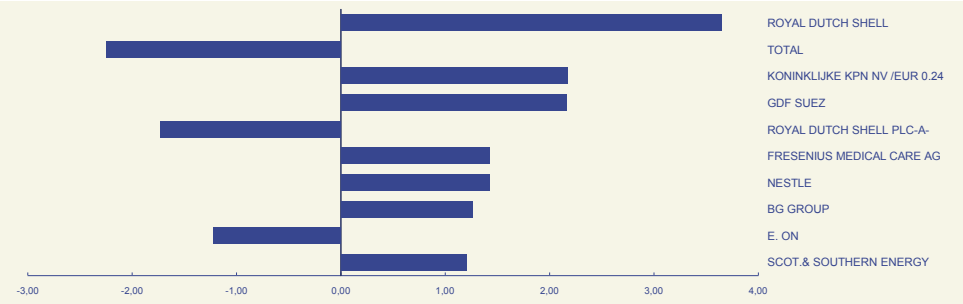
Praktische Informationen

Dealing deadline	T vor 12U
Handelstag Zeichnung	T+3
Handelstag Rücknahme	T+3

Größte Werte in % des Fondsvermögens

Titel	Sektor	Gewicht
ROYAL DUTCH SHELL	Energie	5,0
NESTLE	Basis- konsumgüter	4,0
GDF SUEZ	Versorgungs- betriebe	2,9
VODAFONE GROUP	Telekom	2,9
BP	Energie	2,9
HSBC HDG. (ORD $0.50)	Finanzen	2,7
KONINKLIJKE KPN NV /EUR 0.24	Telekom	2,6
BG GROUP	Energie	2,4
NOVARTIS	Gesundheitswesen	2,4
ROCHE HOLDINGS GSH.	Gesundheitswesen	2,3

Wichtigste Abweichung der Benchmark (%)



Quartalskommentar des Fondsmanagers per 31.03.2009

Die ersten Monate 2009 hatten einen schwierigen Start. Die Aktienkurse fielen in den Keller als langsam klar wurde, dass die Probleme in der Realwirtschaft nicht abnehmen werden. Viele Unternehmen kündigten einen massiven Stellenabbau an und mussten ihr Geschäft restrukturieren. Nach der Amtseinführung von Präsident Obama am 20. Januar 2009 rutschen die Märkte noch dramatischer ab. Die Pläne des US-amerikanischen Finanzministers Geithner wurden vom Markt nicht angenommen, der sie als zu vage und zu wenig detailliert betrachtete. Darüber hinaus verschlechterte die Tatsache, dass großen Finanzinstituten wie der Citigroup in den USA die Verstaatlichung drohte, die Stimmung auf den Märkten weiter. Ein wichtiger Anlass zur Sorge ist die Situation in Mittel- und Osteuropa, wo sich die Wirtschaft infolge einer zu hohen Verschuldung und in Fremdwährungen (insbesondere JPY und CHF) gewährten Hypothekendarlehen im freien Fall befindet. Bei den europäischen Fonds behalten wir eine defensive Position bei. Wir sind auf der Suche nach Unternehmen mit nachhaltigen und hohen Dividenden, guten Marken, Führungspositionen im Markt und einem Wettbewerbsvorteil. Wir vermeiden sehr zyklische und hoch verschuldete Unternehmen. Es wird eine Erholung geben, aber im ersten Quartal war der richtige Zeitpunkt noch nicht gekommen.

For qualified investors only

Das vorliegende Dokument dient ausschließlich Informationszwecken, für institutionelle oder professionnelle Investoren, es stellt keinerlei Anlageempfehlung dar und stellt keine Bestätigung irgendeiner Transaktion dar, sofern dies nicht ausdrücklich anders vereinbart wurde. Die Informationen, die in dieser Unterlage stehen, wurden uns von verschiedenen Quellen zugetragen. Wenngleich Dexia Asset Management allergrößte Sorgfalt bei der Wahl der Datenquellen sowie bei der Übermittlung der aus diesen Quellen stammenden Informationen an den Tag legt, können Fehler oder Unterlassungen a priori nicht ausgeschlossen werden. Vor Zeichnung unserer Fonds sind Sie aufgefordert, den Emissionsprospekt und unseren letzten Geschäftsbericht bzw. Halbjahresbericht einzusehen, die beim zuständigen Broker des Finanzdienstes erhältlich sind. Die vergangene Performance eines Produkts ist keine Garantie für künftige Erträge, und der Anlagenwert kann nach oben oder nach unten schwanken. Der Inhalt darf nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung durch Dexia AM vervielfältigt werden. Die geistigen Eigentumsrechte von Dexia AM müssen jederzeit gewahrt werden.