
Liebe Gäste,

Sie möchten die nun folgende Präsentation zugesandt bekommen?

Wenn Sie uns bitte Ihre Visitenkarte geben, machen wir das gerne. Wir freuen uns auch über einen Besuch an unserem Stand (Nr. 32, Ebene C3, 2. Stock).

Vielen Dank!

Ihr Dexia AM-Team

Dexia: Doppelt aktiv, null Marktrisiko



Money does not perform. People do.

Dexia Asset Management

Kerndaten

- Gründungsjahr 1998
- Verwaltetes Vermögen: EUR 82,6 Mrd.*
- Gehört zu den Marktführern in nachhaltigen und alternativen Investments
- Mehr als 575 engagierte Mitarbeiter, davon

- 190 Portfolio Manager und Analysten zentral in
Brüssel Luxemburg Paris



– dezentral: australische Aktien in Sydney

- 72 Kundenbetreuer dezentral an 11 Standorten
- Lokale Kundenbetreuung vor Ort:
seit April 2006 auch in Deutschland (Frankfurt)



* Datenstand: 30. September 2009

Dexia: Marktführer für Alternative Investments

Eine hoch **liquide, diversifizierte, transparente** und **ertragreiche** Produktpalette

Dexia AM Produktpalette

□ **Höchste Liquiditätsstandards**

- Täglich, wöchentlich, vierzehntägig bis zweimonatlich für Single Strategien

□ **Diversifiziert**

- 12 Managementprozesse
- 3 Risiko-/Ertragsprofile: **Niedrige** Volatilität | **Mittlere** Volatilität | **Hohe** Volatilität

□ **Transparenz**

- Investmentprozess: Detailliert auf Product Sheet, Präsentation etc.
- Ausführliches monatliches Reporting
- Direkte Investments - kein Performance-Swap aus Offshore-Hedgefonds!
- Tägliche Anteilspreisveröffentlichung auf
 - www.dexia-am.com
 - Bloomberg, Morningstar und fundsinfo.com (inkl. dt. Steuerzahlen)

□ **Ertragreich**

- Beständige Wertentwicklung
- Niedrige durchschnittliche Korrelation mit traditionellen Assetklassen => gute Beimischung und Diversifikation

Warum ist die DAM-Produktpalette so geeignet für das neue Umfeld?

... als UCITS III-Publikumsfonds

□ Absolute Performance Niedrige Volatilität Produktpalette: **UCITS seit 1996**

■ 7 verschiedene Prozesse

	2007	2008	YTD
Positive Processes	7	5	6
Negative Processes	0	2	1

überwiegend tägliche Handelbarkeit

□ Absolute Performance Mittlere und hohe Volatilität Produktpalette: **NEUE UCITS III Fonds**

- Market Neutral Equity Publikumsfonds seit 04/2009, tägl. Handelbarkeit
- Long Short European Equity Publikumsfonds seit 02/2009, wöchentl. Handelbarkeit
- Event Driven / Risk Arbitrage* Publikumsfonds seit 03/1999, tägl. Handelbarkeit
- Long Short Emerging Debt* Publikumsfonds seit 09/2009, zweimonatl. Handelbarkeit
- Systematic Futures Publikumsfonds seit 11/2009, tägl. Handelbarkeit
- Long Short Credit* Publikumsfonds seit 10/2009, wöchentl. Handelbarkeit
- Alpha Commodities Publikumsfonds seit 04/2009, wöchentl. Handelbarkeit

* Noch nicht zum Vertrieb in Deutschland zugelassen und noch nicht steuertransparent.

□ Dachfonds: **UCITS III ab 1. Hj 2010**

- Intern: Niedrige Volatilität (<5 %), Performance 2009: +2.5 % to +4.5 %
- Extern: Mittlere Volatilität (5 - 10 %), Performance 2009: +7 % to +8 %

Dexia AM, Ihr Partner für alternative Portfolio-Diversifizierung

- **Reguliert** UCITS seit 1996
- **Diversifiziert** 15 Prozesse
- **Erfahren** 15 Jahre, 50 Fondsmanager
- **Leistungsstark** 75 % positive Strategien in 2007 und 2008
90 % positive Strategien in 2009
- **Liquide** täglich, wöchentlich,
zweimonatlich für Single Strategien
- **Transparent** Strategien werden direkt im Fonds umgesetzt
Kein Performance-Swap aus Offshore-HF!

Dexia Double Alpha Process: A Long Short strategy with an innovative twist

Vincent BARON



Money does not perform. People do.

The Double Alpha Investment Process

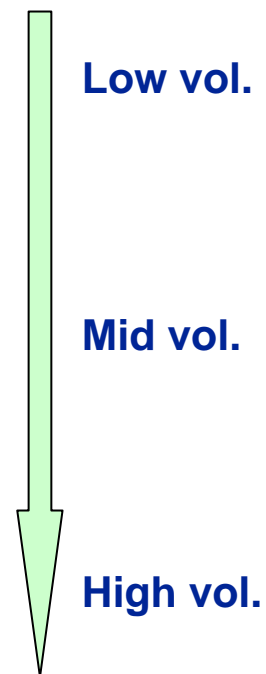
3 UCITS III European funds for 3 different levels of risks

The Double Alpha investment process is implemented on
3 French-regulated funds (UCITS III)

- **Dexia Double Alpha: Double Alpha Process + short term securities**
 - UCITS III fund regulated by French AMF, daily valuation
 - Outperform risk-free rate (Eonia), 2 % average volatility objective

- **Dexia Long/Short Double Alpha F: 100 % Double Alpha process**
 - UCITS III fund regulated by French AMF, daily valuation
 - Outperform Eonia, 5 % average volatility objective
 - Market Neutral [-25 %; +25 %] / Sector Neutral [-10 %; +10 %]

- **Dexia Long/Short European Equity: Double Alpha process + long bias**
 - UCITS III fund regulated by French AMF, weekly valuation
 - Performance objective > 4 %, 8 % average volatility objective
 - Market Bias [-15 %; +70 %]



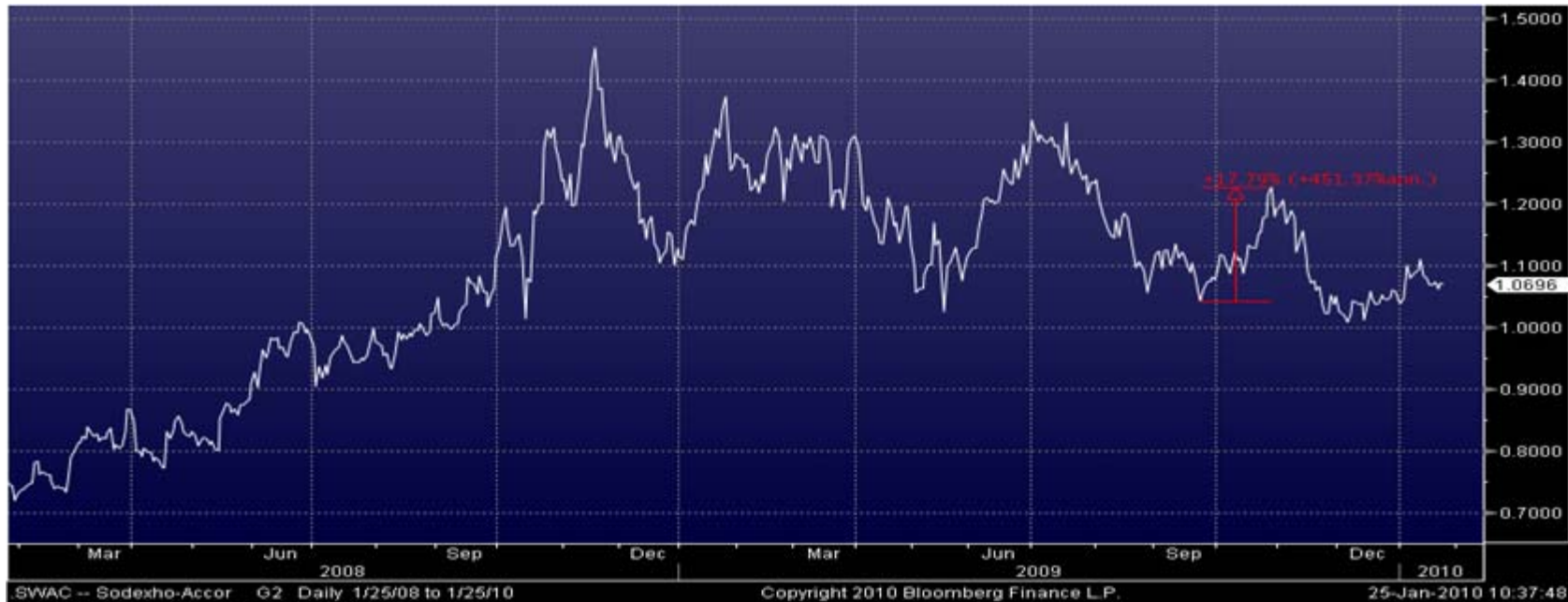
A genuine approach

A Simple investment style

The portfolio is a collection of **individual ideas**, most of them “**Market neutral**”

- **Idea** = Pair Trade or Stock / Future or Single stock non hedged
- **Close monitoring** of the P&L / Performance of **each individual idea**

Examples of Pair Trade *Buy Sodexo / Short Accor*



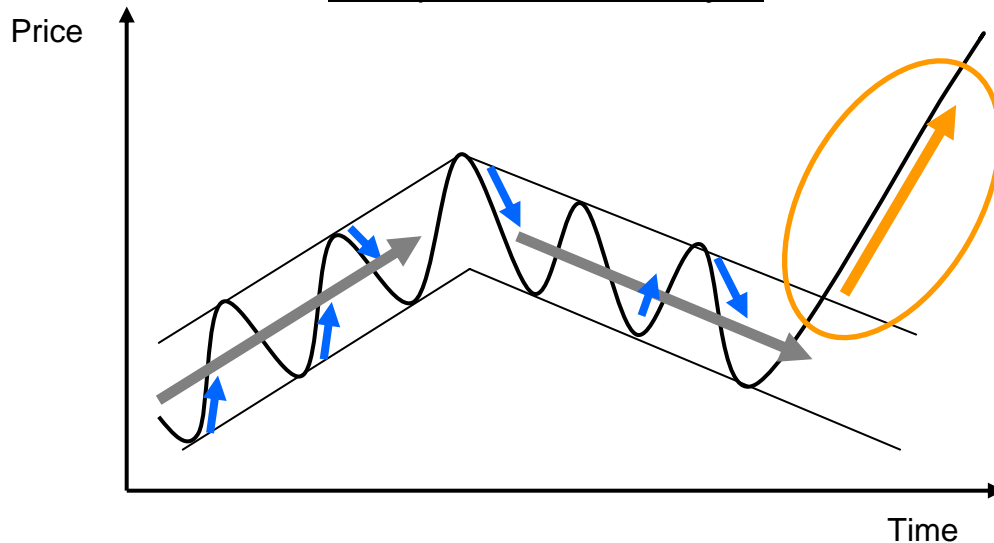
A genuine approach

Three independent and complementary fund managers ...

... with different investment styles ...

- Each fund manager is in charge of a **bucket of the fund**
- Each fund manager is free to implement **his own ideas**
- Each fund manager has a **specific style** and **selected sector expertise**

Tree specific investment styles



Fund manager 1: Mean reverting, high rotation, low volatility

Fund manager 2: Momentum, medium rotation, medium volatility

Fund manager 3: Break-out, low rotation, high volatility

A genuine approach

— Three independent and complementary fund managers ...

... but sharing the same risk approach

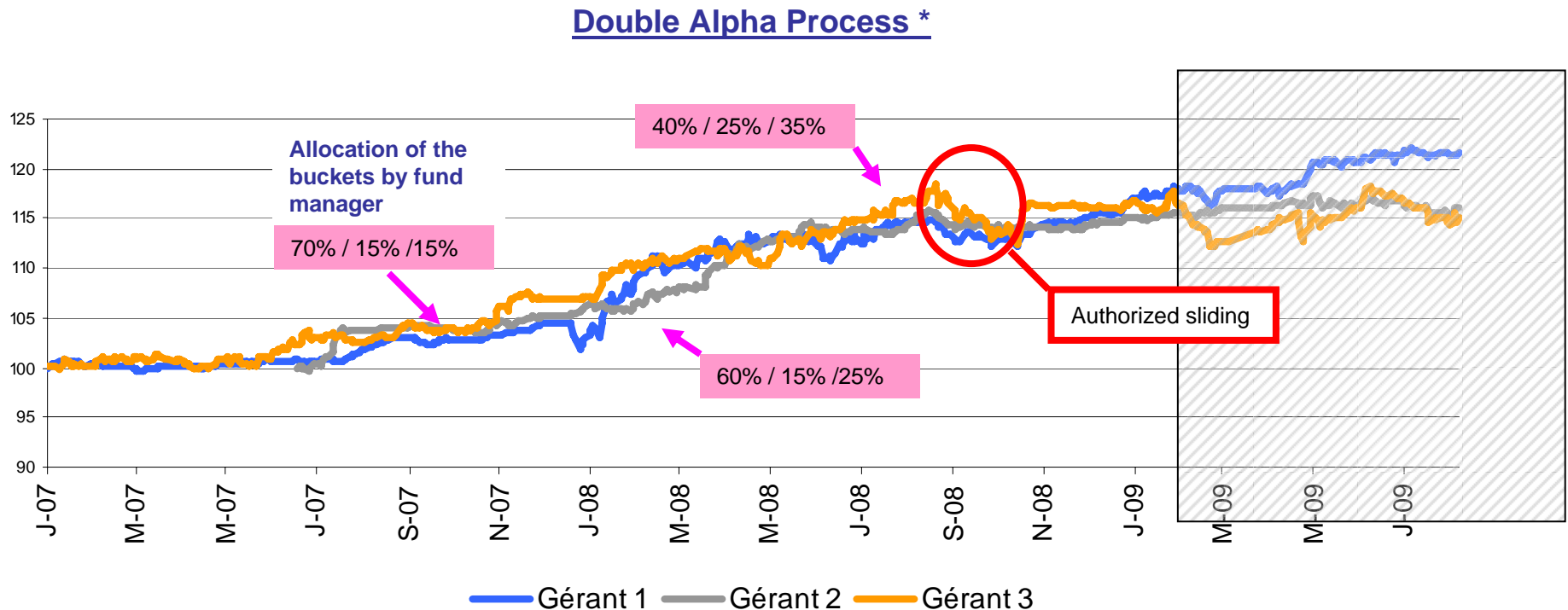
- **“Warning Loss”**: Level of **underperformance** (-8 %) from which the **Idea is analysed by the team**
- **“Stop Loss”**: Level of **absolute loss** from which the size of the Idea is automatically halved
- **“Authorized sliding”**: **Authorized loss of performance for a fund manager** over 1 rolling month beyond which the leverage is reduced by half

The Head allocates a percentage of the fund’s assets to each fund manager, and monitors the risk and limits and process’ rules.

Process Performances

Validation of the investment process in 2007 and 2008

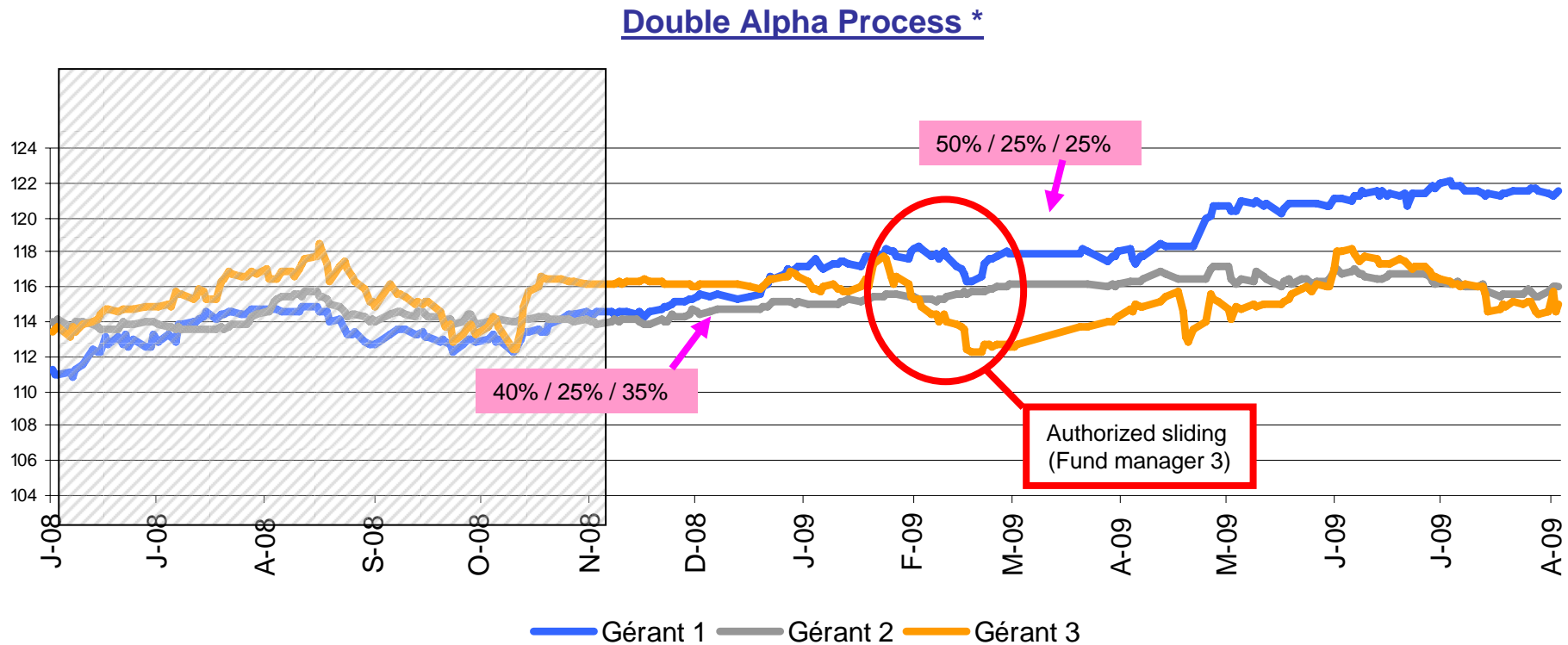
Style diversification enable the process to benefit from different market cycles



Process Performances

Performance 2009 and Outlooks

In 2009, the **performance** of the different management styles has been more **scattered**. The Double Alpha **process** permitted to **optimize the global performance**.



Double Alpha Process

Why invest now?

The **Double Alpha process** offers an **attractive range** on the “Long Short” European equity management

- **3 liquid UCITS III products**

The **Double Alpha process** has demonstrated **its efficiency** over the past 3 years, regardless of the market environment

- **A performance above the average “Market Neutral” funds**
- **Nomination of the investment team to the Eurohedge Awards 2008**

	CAGR 07- 09 *	Volatility 07 - 09 *	Sharpe Ratio 07 - 09 **
Double Alpha Process	6.40%	3.90%	0.80
HFRX Equity Market Neutral Index	-1.2%	4.5%	-1.00
HFRX Equal Weighted Strategies EUR Index	-5.4%	9.4%	-0.92
Eurostoxx 50 Index	-12.8%	23.3%	-0.69

A declination with a directional bias for more performance in rising markets:

Dexia Long Short European Equities

Source: HFR, Bloomberg, Dexia AM * Jan. 07 to mid Sept. 09 ** Average Eonia of 3.25 % over the period

Dexia Long Short Double Alpha F

Fund Specifications and Key Points

Specifications

Legal vehicle	UCITS III French FCP (Apr. 09) <i>Regulated by French AMF</i>
Management Company	Dexia Asset Management
Custodian	RBC Dexia Investors Services France
Auditor	KPMG Audit
Valuation	Daily
Cut off	D-1 12:00 / Settlement D+3
Management Fees	C unit: 1.5 % p. a. / I unit: 1.0 % p. a.
Performance Fees	20 % > Eonia
Minimum Subscription	C unit: None / I unit: 250 000 €
Investment Horizon	36 months
Degree of Risk (Mifid)	①②③④⑤⑥
Performance Objective	Outperform Eonia
Volatility Target	Around 5 %
Isin Code	FR0010733931 / FR0010737759
Bloomberg Ticker	DXLSDAC FP Equity / DXLSDAI FP Equity
Reuters RIC	LP65161563 / LP65161564

Key Points

Dexia Long Short Double Alpha F is a UCITS III fund with an investment strategy based on arbitrage among European equities, with a maximum gross exposure of 200 % (100 % long + 100 % short). The fund is managed using limited equity market directional bias, with a Market Neutral positioning enabling it to target low correlation with main traditional asset classes. As a medium-volatility diversified fund, Dexia Long Short Double Alpha F aims to have an absolute performance over a 3 year investment horizon with an average volatility objective of 5 %.

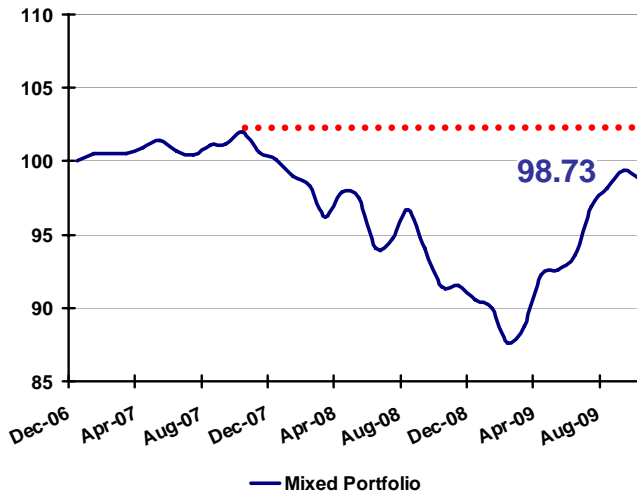
Dexia Long Short Double Alpha F is:

- ❑ **Regulated:** UCITS III fund
- ❑ **Diversified:** 3 different trading styles
- ❑ **Liquid:** Daily valuation
- ❑ **Experienced Team:** Both different and liable
- ❑ **Independent Risk Control**

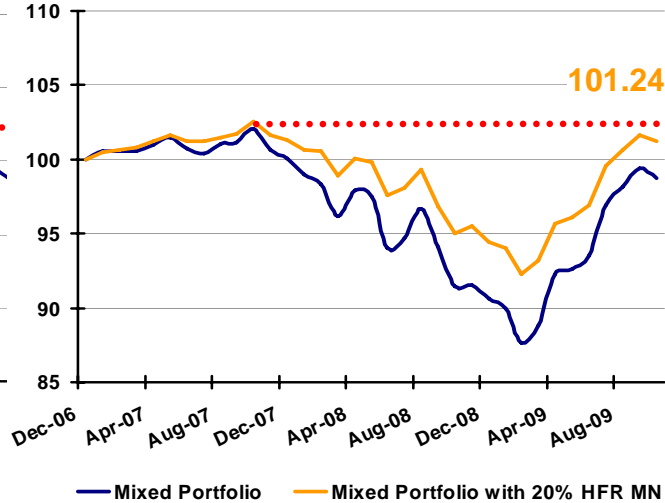
Double Alpha Process

Objective: Soften the volatility, Enhance expected returns

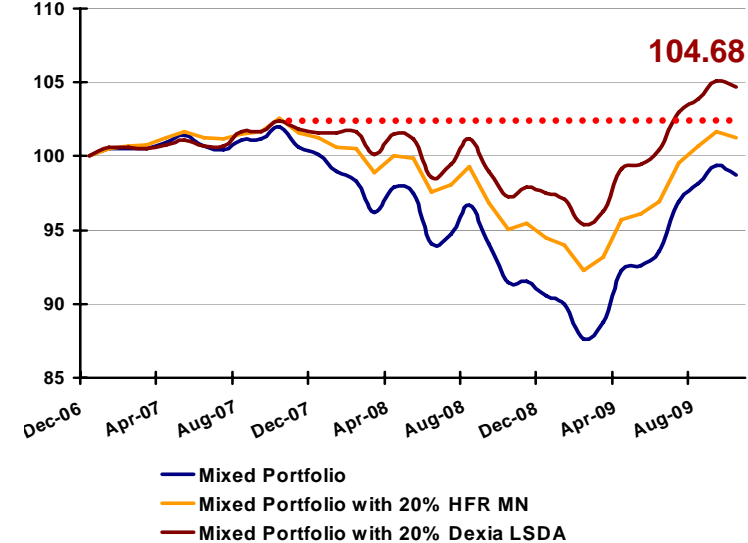
Mixed Portfolio
70 % Bonds / 30 % Equity



Mixed Portfolio +
60 % Bonds / 20 % Equity
+ 20 % HFR Market Neutral



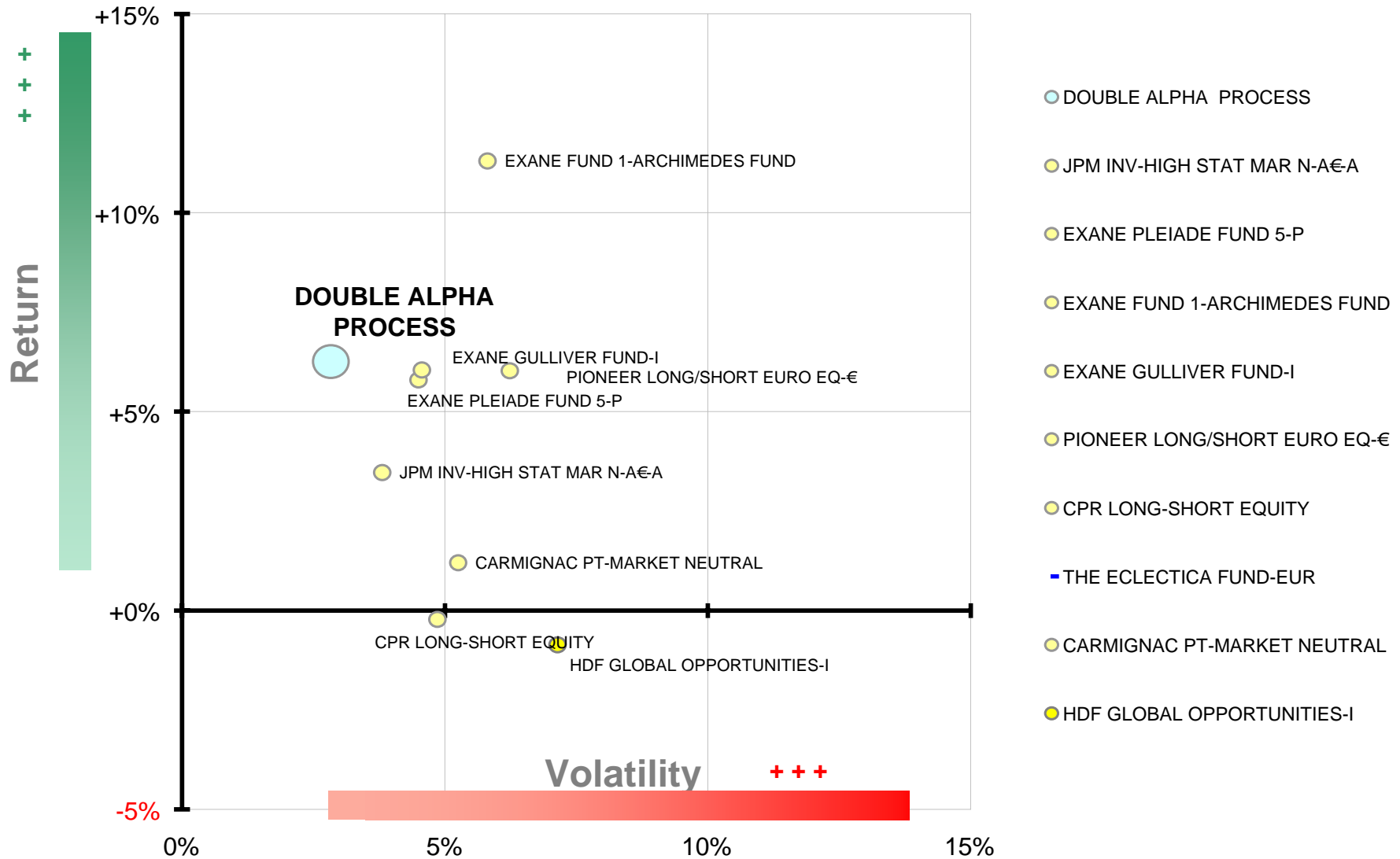
Mixed Portfolio ++
60 % Bonds / 20 % Equity
+ 20 % Dexia Double Alpha



	Mixed Portfolio	Mixed with 20% HFR	Mixed with 20% Dexia LSDA
Flat Performance	-1.27%	1.24% (+2.51%)	4.68% (5.95%)
Annualised Return	-0.45%	0.44% (+0.88%)	1.63% (2.08%)
Annualised Volatility	5.64%	4.50% (-1.15%)	4.08% (-1.56%)
Sharpe Ratio	-0.63	-0.59 (0.037)	-0.36 (0.27)
Drawdown (% Flat)	14.12	10.05 (-4.06)	6.86 (-7.26)

Double Alpha Process

Competition Watch Risk-Return Dec. 2006 - Oct. 2009



Dexia Long Short European Equity

Fund Specifications and Key Points

Specifications

Legal vehicle	UCITS III French FCP (Feb.09) <i>Regulated by French AMF</i>
Management Company	Dexia Asset Management
Custodian	RBC Dexia Investors Services France
Auditor	Cabinet P.Sellam
Valuation	Weekly
Cut off	D-5 12:00 / Settlement D+3
Management Fees	C unit: 1.5 % p. a. / I unit: 1.0 % p. a.
Performance Fees	20 % > 4 %
Minimum Subscription	C share: None / I share: 250 000 €
Investment Horizon	36 months
Degree of Risk (Mifid)	①②③④⑤⑥
Performance Objective	Outperform Eonia
Volatility Target	Around 10 %
Isin Code	FR0010653154 / FR0010656108
Bloomberg Ticker	DEXLSEC FP Equity / DEXLSEI FP Equity
Reuters RIC	LP65161563 / LP65161564

Key Points

Dexia Long Short European Equity is a UCITS III fund that makes arbitrages between European equities (security purchase against sale). The fund is composed of a core Market Neutral portfolio, and a directional bias on the equity markets between -15 % and +70 %, in order to maximise gains in phases of rising markets. The fund is managed by a team of managers specialised both by sector and by management style, who, jointly, carefully monitor the ideas and the risks.

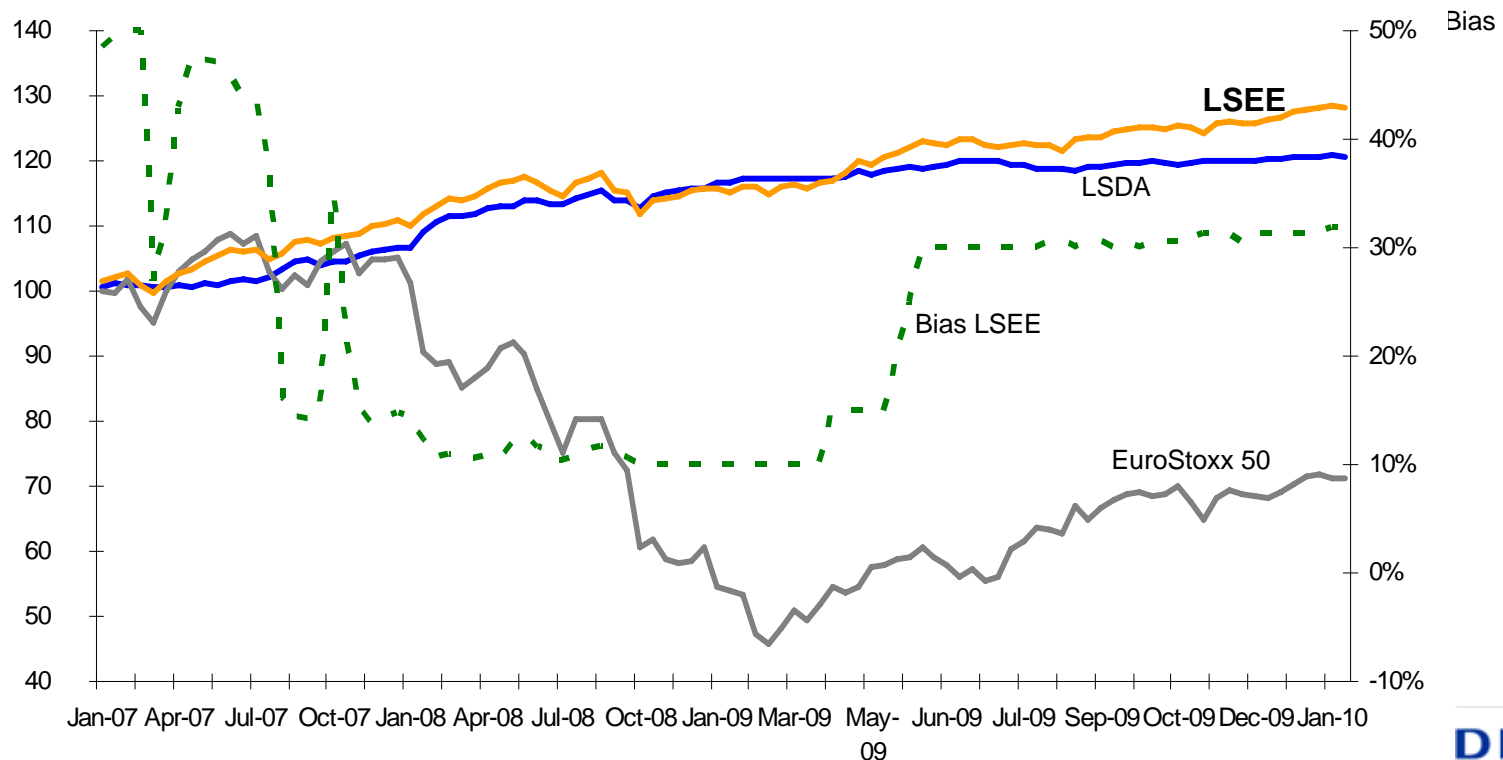
Dexia Long Short European Equity is:

- ❑ **Regulated:** UCITS III fund
- ❑ **Diversified:** 3 different trading styles
- ❑ **Liquid:** Daily valuation
- ❑ **Experienced Team:** Both different and liable
- ❑ **Independent Risk Control**

Dexia Long Short European Equity

A Long/Short Strategy on European Equities with a positive directional bias

- Main objective : performance above 10 % in bull markets
- Benefit of the low correlation of Double Alpha Process to ease, as much as possible, the negative impact of bear market episodes (more limited drawdown)
- LSEE investment process has been back tested over the last bull and bear markets
 - Back tested on 2007e: LSEE = +11.6 % vs. 6.8 % for LSDA
 - Back tested on 2008e: LSEE = +3.2 % vs. 8.7 % for LSDA
 - **Realized on 2009: LSEE = +10.3 % vs. 2.8 % for LSDA F**



Ansprechpartner Kundenbetreuung

- Achim Gilbert
Head of German Branch
Telefon: 069-7593-8148
E-Mail: achim.gilbert@dexia.com

- Holger Stark
Senior Relationship Manager Distribution Germany
Telefon: 069-7593-8181
E-Mail: holger.stark@dexia.com

- Anke Kirschenhofer
Sales Assistant
Telefon: 069-7593-8823
E-Mail: anke.kirschenhofer@dexia.com



Dexia Asset Management Luxembourg S. A.
Zweigniederlassung Deutschland
An der Welle 4
D-60422 Frankfurt
Fax: 069-7593-7301
Internet: www.dexia-am.com

Luxembourg

Dexia Asset Management
Luxembourg S. A.
136, route d'Arlon
L-1150 Luxembourg
Tel.: +352 2797-1

Belgium

Dexia Asset Management
Belgium S. A.
Place Rogier 11
B-1210 Bruxelles
Tel.: +32 2 222 52 42

France

Dexia Asset Management
France S. A.
40, rue Washington
F-75408 Paris Cedex 08
Tel.: +33 1 53 93 40 00

Switzerland

Dexia Asset Management
Luxembourg S. A. Succursale
de Genève
2, rue de Jargonnant
CH-1207 Genève
Tel.: +41 22 707 90 00

Italy

Dexia Asset Management
Luxembourg S. A.
Succursale italiana
Corso Italia 1
I-20122 Milano
Tel.: +39 02 31 82 83 62

Spain

Dexia Asset Management
Luxembourg S. A.
Sucursal en España
Calle Ortega y Gasset, 26
E-28006 Madrid
Tel.: +34 91 360 94 75

Germany

Dexia Asset Management
Luxembourg S. A.
Zweigniederlassung
Deutschland
An der Welle 4
D-60422 Frankfurt
Tel.: +49 69 7593 8823

The Netherlands

Dexia Asset Management
Nederlands bijkantoor
Lichtenauerlaan 102 - 120
NL-3062 ME Rotterdam
Tel.: +31 10 204 56 53

Canada

Dexia Asset Management
Luxembourg S. A.
Canadian Representative Office
155, Wellington Street West
CDN-Toronto, Ontario
Tel.: +1 416 974 9055

Bahrain

Dexia Asset Management
Luxembourg S. A.
Middle East Representative Office
Bahrain Financial Harbour
Financial Center
West Harbour Tower, Level 23
King Faisal Highway
PO Box 75766
BRN-Manama
Tel.: +973 1750 99 00

Australia

Ausbil Dexia Ltd
Veritas House - Level 23
207 Kent Street
AUS-Sydney NSW 2000
Tel.: +61 2 925 90 200

Das vorliegende Dokument dient ausschließlich Informationszwecken, es enthält keinerlei Angebot für den Kauf bzw. Verkauf von Finanzinstrumenten, stellt keinerlei Anlageempfehlung dar und bestätigt keinerlei Transaktion, sofern dies nicht ausdrücklich anders vereinbart wurde. Die im vorliegenden Dokument aufgeführten Informationen stammen aus verschiedenen Quellen. 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 nicht unbedingt ausgeschlossen werden. Dexia AM übernimmt keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aufgrund der Verwendung des vorliegenden Dokuments. Sein Inhalt darf nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung durch Dexia AM vervielfältigt werden. Die geistigen Eigentumsrechte von Dexia AM müssen jederzeit gewahrt werden.

Hinweis: Wenn das vorliegende Dokument auf die frühere Wertentwicklung eines Finanzinstruments, eines Finanzindex oder eines Anlagedienstes hinweist oder wenn es sich auf Simulationen derartiger früherer Wertentwicklungen bezieht oder wenn es Daten über die zukünftige Wertentwicklung enthält, so ist sich der Kunde bewusst, dass diese Wertentwicklung und/oder Prognosen keine zuverlässigen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung darstellen.

Darüber hinaus unterstreicht Dexia AM folgende Punkte:

Wo von einer Bruttowertentwicklung die Rede ist, kann diese von Kommissionen, Gebühren und weiteren Entgelten beeinflusst werden.

Wo die Performance in einer anderen Währung ausgedrückt wird als der Landeswährung des Staates, in welchem der Anleger seinen Wohnsitz hat, können die angegebenen Gewinne in Abhängigkeit von den Wechselkursschwankungen höher oder tiefer ausfallen.

Bezieht sich das vorliegende Dokument auf eine bestimmte steuerliche Behandlung, ist sich der Anleger bewusst, dass diese Information von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängt und künftig Änderungen unterworfen sein kann.

Das vorliegende Dokument ist keine Finanzanalyse gemäß Artikel 24 Absatz 1 der Richtlinie 2006/73/EG vom 10. August 2006 zur Durchführung der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates.

Wird die vorliegende Information zu Werbezwecken verwendet, so unterstreicht Dexia AM, dass sie nicht im Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurde und auch keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen unterliegt.

Dexia AM fordert die Anleger auf, immer den Fondsprospekt zu konsultieren, bevor sie Anlagen in einen ihrer Fonds tätigen. Der Prospekt und weitere Informationen über die Fonds sind auf der Website www.dexia-am.com verfügbar.