

# Dexia Equities L

Luxembourg R.C.S. B-47449

SICAV de droit luxembourgeois  
SICAV under Luxembourg Law  
SICAV luxemburgischen Rechts  
BEVEK naar Luxemburgs recht

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2012  
Unaudited semi-annual report as at June 30, 2012  
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2012  
Niet-gereviseerd halfjaarverslag op 30 juni 2012

The logo for Dexia Equities L, featuring the word "DEXIA" in white, bold, uppercase letters. The letter "X" is stylized with two white diagonal lines crossing through it. The logo is centered within a blue rounded rectangular background.

DEXIA



# Dexia Equities L

SICAV de droit luxembourgeois  
SICAV under Luxembourg Law  
SICAV luxemburgischen Rechts  
BEVEK naar Luxemburgs recht

Rapport semi-annuel non révisé pour la période  
du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

Unaudited semi-annual report for the period  
from January 1, 2012 to June 30, 2012

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum  
vom 1. Januar 2012 bis zum 30. Juni 2012

Niet-gereviseerd halfjaarverslag voor de periode  
van 1 januari 2012 tot 30 juni 2012

---

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel. - No subscription can be accepted on the basis of the financial reports. Subscriptions are only valid if they are made on the basis of the prospectus accompanied by the latest annual report and the latest semi-annual report, if published thereafter. - Zeichnungen können nicht auf der Grundlage des Jahresberichts angenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verkaufsprospektes zusammen mit dem aktuellsten Jahresbericht und dem aktuellsten Halbjahresbericht nach dessen Veröffentlichung angenommen werden. - Er kan geen inschrijving aanvaard worden op basis van financiële verslagen. Inschrijvingen zijn uitsluitend geldig op basis van het uitgifteprospectus, die slechts waardevol is indien hij vergezeld is van het laatst beschikbaar jaarverslag alsook van het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het laatste jaarverslag.

---

---

# Dexia Equities L

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S.Luxembourg B-47449

## Administration de la SICAV

### Conseil d'Administration :

#### Président

Jean-Yves MALDAGUE,  
Managing Director of  
Dexia Asset Management Luxembourg S.A.

#### Administrateurs

Jean-Michel LOEHR,  
Chief Industry & Government Relations of  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

Véronique DI MARIA,  
Head of Wealth Management of  
Banque Internationale à Luxembourg

Willy LAUWERS,  
Deputy Director Securities of  
Belfius Banque S.A.

Jan VERGOTE,  
Head of Investment Strategy of  
Belfius Banque S.A.

Frédéric BUZARE, (jusqu'au 21 février 2012)  
Global Head of Fundamental Equity Management of  
Dexia Asset Management

Vincent HAMELINK,  
Member of the Executive Committee of  
Dexia Asset Management

Dexia Asset Management Luxembourg S.A.  
représentée par Jean-Yves MALDAGUE

#### Siège social

69, route d'Esch,  
L-1470 Luxembourg

#### Banque Dépositaire

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

## Administration of the SICAV

### Board of Directors:

#### Chairman

Jean-Yves MALDAGUE,  
Managing Director of  
Dexia Asset Management Luxembourg S.A.

#### Administrators

Jean-Michel LOEHR,  
Chief Industry & Government Relations of  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

Véronique DI MARIA,  
Head of Wealth Management of  
Banque Internationale à Luxembourg

Willy LAUWERS,  
Deputy Director Securities of  
Belfius Banque S.A.

Jan VERGOTE,  
Head of Investment Strategy of  
Belfius Banque S.A.

Frédéric BUZARE, (until February 21, 2012)  
Global Head of Fundamental Equity Management of  
Dexia Asset Management

Vincent HAMELINK,  
Member of the Executive Committee of  
Dexia Asset Management

Dexia Asset Management Luxembourg S.A.  
represented by Jean-Yves MALDAGUE

#### Registered Office

69, route d'Esch,  
L-1470 Luxembourg

#### Custodian Bank

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

---

# Dexia Equities L

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S.Luxembourg B-47449

## Verwaltung der SICAV

### Verwaltungsrat:

#### **Vorsitzender**

Jean-Yves MALDAGUE,  
Managing Director of  
Dexia Asset Management Luxembourg S.A.

#### **Mitglieder**

Jean-Michel LOEHR,  
Chief Industry & Government Relations of  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

Véronique DI MARIA,  
Head of Wealth Management of  
Banque Internationale à Luxembourg

Willy LAUWERS,  
Deputy Director Securities of  
Belfius Banque S.A.

Jan VERGOTE,  
Head of Investment Strategy of  
Belfius Banque S.A.

Frédéric BUZARE, (bis zum 21. Februar 2012)  
Global Head of Fundamental Equity Management of  
Dexia Asset Management

Vincent HAMELINK,  
Member of the Executive Committee of  
Dexia Asset Management

Dexia Asset Management Luxembourg S.A.  
vertreten durch Jean-Yves MALDAGUE

#### **Gesellschaftssitz**

69, route d'Esch,  
L-1470 Luxemburg

#### **Depotbank**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

## Administratie van de BEVEK

### Raad van Bestuur:

#### **Voorzitter**

Jean-Yves MALDAGUE,  
Managing Director of  
Dexia Asset Management Luxembourg S.A.

#### **Bestuurders**

Jean-Michel LOEHR,  
Chief Industry & Government Relations of  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

Véronique DI MARIA,  
Head of Wealth Management of  
Banque Internationale à Luxembourg

Willy LAUWERS,  
Deputy Director Securities of  
Belfius Bank N.V.

Jan VERGOTE,  
Head of Investment Strategy of  
Belfius Bank N.V.

Frédéric BUZARE, (tot 21 februari 2012)  
Global Head of Fundamental Equity Management of  
Dexia Asset Management

Vincent HAMELINK,  
Member of the Executive Committee of  
Dexia Asset Management

Dexia Asset Management Luxembourg S.A.  
vast vertegenwoordigd door Jean-Yves MALDAGUE

#### **Maatschappelijke zetel**

69, route d'Esch,  
L-1470 Luxemburg

#### **Depothoudende Bank**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

---

# Dexia Equities L

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S.Luxembourg B-47449

## Administration de la SICAV (suite)

### Société de Gestion

Dexia Asset Management Luxembourg S.A.  
136, route d'Arlon,  
L-1150 Luxembourg

Les fonctions d'**Agent Administratif** et d'**Agent Domiciliaire** sont confiées à :

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

Les fonctions d'**Agent de Transfert** (en ce compris les activités de **Teneur de Registre**) sont déléguées à :

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

L'implémentation de la fonction de **Gestion de Portefeuille** (excepté pour les compartiments Dexia Equities L Australia et Dexia Equities L Turkey) est déléguée à :

Dexia Asset Management  
11, Place Rogier,  
B-1210 Bruxelles

Pour le compartiment Dexia Equities L Australia l'implémentation de la fonction de Gestion de Portefeuille est déléguée à :

Ausbil Dexia Ltd  
Veritas House, Level 23, 207 Kent Street,  
Sydney NSW 2000 Australie

Pour le compartiment Dexia Equities L Turkey l'implémentation de la fonction de Gestion de Portefeuille est déléguée à :

Deniz Portfolio Management  
Denizbank  
Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No : 108/B Kat : 8  
Esentepe/Istanbul

### Auditeur

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
400, Route d'Esch,  
L-1471 Luxembourg

## Administration of the SICAV (continued)

### Management Company

Dexia Asset Management Luxembourg S.A.  
136, route d'Arlon,  
L-1150 Luxembourg

The functions of **Administrative Agent** and **Domiciliary Agent** have been entrusted to:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

The functions of **Transfer Agent** (including the **Register Holding** business) are delegated to:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

Implementation of the **Portfolio Management** activities (except for the Dexia Equities L Australia and Dexia Equities L Turkey sub-funds) has been transferred to:

Dexia Asset Management  
11, Place Rogier,  
B-1210 Brussels

For Dexia Equities L Australia the implementation of Portfolio Management is delegated to:

Ausbil Dexia Ltd  
Veritas House, Level 23, 207 Kent Street,  
Sydney NSW 2000 Australia

For Dexia Equities L Turkey the implementation of Portfolio Management is delegated to:

Deniz Portfolio Management  
Denizbank  
Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No: 108/B Kat: 8  
Esentepe/Istanbul

### Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
400, Route d'Esch,  
L-1471 Luxembourg

---

# Dexia Equities L

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S.Luxembourg B-47449

## Verwaltung der SICAV (Fortsetzung)

### Verwaltungsgesellschaft

Dexia Asset Management Luxembourg S.A.  
136, route d'Arlon,  
L-1150 Luxemburg

Die Tätigkeiten der **Verwaltungs-** und **Domizilstelle** werden übertragen auf:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

Die Tätigkeiten der **Übertragungsstelle** (die die Tätigkeit des **Registerführers** einschließt) sind delegiert an:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

Die Implementierung des **Portfoliomanagements** (außer für die Teilfonds Dexia Equities L Australia und Dexia Equities L Turkey) ist delegiert an:

Dexia Asset Management  
11, Place Rogier,  
B-1210 Brüssel

Für Dexia Equities L Australia ist die Implementierung des Portfoliomanagements delegiert an:

Ausbil Dexia Ltd  
Veritas House, Level 23, 207 Kent Street,  
Sydney NSW 2000 Australien

Für Dexia Equities L Turkey ist die Implementierung des Portfoliomanagements delegiert an:

Deniz Portfolio Management  
Denizbank  
Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No: 108/B Kat: 8  
Esentepe/Istanbul

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
400, Route d'Esch,  
L-1471 Luxemburg

## Administratie van de BEVEK (vervolg)

### Beheermaatschappij

Dexia Asset Management Luxembourg S.A.  
136, route d'Arlon,  
L-1150 Luxemburg

De functies van **Administratief Agent** en **Domiciliëringsagent** worden toevertrouwd aan:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

De functies van **Transferagent** (waaronder de activiteiten van **Registerhouder**) zijn gedelegeerd aan:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

Het uitvoeren van het **Portefeuillebeheer** (behalve voor de compartimenten Dexia Equities L Australia en Dexia Equities L Turkey) wordt gedelegeerd aan:

Dexia Asset Management  
Rogierplein 11,  
B-1210 Brussel

Voor het compartiment Dexia Equities L Australia wordt het uitvoeren van het Portefeuillebeheer gedelegeerd aan:

Ausbil Dexia Ltd  
Veritas House, Level 23, 207 Kent Street,  
Sydney NSW 2000 Australia

Voor het compartiment Dexia Equities L Turkey wordt het uitvoeren van het Portefeuillebeheer gedelegeerd aan:

Deniz Portfolio Management  
Denizbank  
Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No: 108/B Kat: 8  
Esentepe/Istanbul

### Bedrijfsrevisor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
400, Route d'Esch,  
L-1471 Luxemburg

---

## Dexia Equities L

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S.Luxembourg B-47449

### Administration de la SICAV (suite)

#### Services financiers

en Belgique :

Belfius Banque S.A.  
44, boulevard Pachéco,  
B-1000 Bruxelles

au Luxembourg :

Banque Internationale à Luxembourg  
69, Route d'Esch,  
L-2953 Luxembourg

#### Agent payeur et agent d'information en Allemagne:

Wüstenrot Bank AG  
Im Tambour 1,  
D-71630 Ludwigsburg

#### Service de paiement et représentant pour la Suisse

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich  
Badenerstrasse 567  
Case Postale 101  
CH-8066 Zurich

Depuis le 30 juillet 2012, le nom du service de paiement et représentant en Suisse a été modifié comme suit :

RBC Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette, Succursale de Zurich,  
Badenerstrasse 567,  
Case Postale 101  
CH-8066 Zurich

### Administration of the SICAV (continued)

#### Financial services

in Belgium:

Belfius Banque S.A.  
44, boulevard Pachéco,  
B-1000 Brussels

in Luxembourg:

Banque Internationale à Luxembourg  
69, Route d'Esch,  
L-2953 Luxembourg



---

# Dexia Equities L

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S.Luxembourg B-47449

## Verwaltung der SICAV (Fortsetzung)

### Finanzdienste

in Belgien:

Belfius Banque S.A.  
44, boulevard Pachéco,  
B-1000 Brüssel

in Luxemburg:

Banque Internationale à Luxembourg  
69, Route d'Esch,  
L-2953 Luxemburg

### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Wüstenrot Bank AG  
Im Tambour 1,  
D-71630 Ludwigsburg

### Zahlungsdienst und Vertreter für die Schweiz

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich  
Badenerstrasse 567  
Postfach 101  
CH-8066 Zürich

Seit dem 30. Juli 2012 lautet die neue Firma des Schweizer Vertreters  
und der Zahlstelle wie folgt:

RBC Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich,  
Badenerstrasse 567,  
Postfach 101  
CH-8066 Zürich

## Administratie van de BEVEK (vervolg)

### Financiële dienst

in België:

Belfius Banque N.V.  
Pachecolaan 44,  
B-1000 Brussel

in Luxemburg:

Banque Internationale à Luxembourg  
69, Route d'Esch,  
L-2953 Luxemburg

---

# Dexia Equities L

## Détails sur la SICAV

Dexia Equities L a été constituée pour une durée illimitée le 27 avril 1994 sous la dénomination « BIL Equities » en tant que Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) conformément aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée. Son capital minimum est de EUR 1.250.000.

Les statuts de la SICAV ont été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg et ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») le 9 juin 1994. Ils ont été modifiés à plusieurs reprises et notamment le 27 décembre 2011 pour la dernière fois ; les modifications correspondantes ont été publiées au Mémorial.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-47449.

La SICAV propose actuellement 24 compartiments, lesquels constituent autant de portefeuilles distincts qui sont :

- Dexia Equities L Asia Premier
- Dexia Equities L Australia
- Dexia Equities L Biotechnology
- Dexia Equities L EMU
- Dexia Equities L Euro 50
- Dexia Equities L Europe
- Dexia Equities L Europe Conviction
- Dexia Equities L Europe Energy Sector
- Dexia Equities L Europe Finance Sector
- Dexia Equities L Europe High Dividend
- Dexia Equities L Europe Innovation
- Dexia Equities L Emerging Europe
- Dexia Equities L Emerging Markets
- Dexia Equities L France
- Dexia Equities L Germany
- Dexia Equities L Japan
- Dexia Equities L Netherlands
- Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
- Dexia Equities L Sustainable EMU
- Dexia Equities L Sustainable Green Planet
- Dexia Equities L Sustainable World
- Dexia Equities L Switzerland
- Dexia Equities L Turkey
- Dexia Equities L United Kingdom

## Details about the SICAV

Dexia Equities L was formed for an indefinite period on April 27, 1994 under the name "BIL Equities" in the form of a Société d'Investissement à Capital Variable (open-ended investment company or SICAV) in accordance with the provisions of partie I of the law of December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment and the law of August 10, 1915 on commercial undertakings, as amended. Its minimum capital is EUR 1,250,000.

The Articles of Incorporation of the SICAV were filed with the "Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg" and were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") dated June 9, 1994. They have been modified several times, in particular, for the last time, on December 27, 2011; the corresponding modifications were published in the Mémorial.

The SICAV is registered in the "Registre de Commerce et des Sociétés" of Luxembourg under the number B-47449.

The SICAV currently offers 24 sub-funds, each of which constitutes a separate portfolio. The sub-funds are as follows:

- Dexia Equities L Asia Premier
- Dexia Equities L Australia
- Dexia Equities L Biotechnology
- Dexia Equities L EMU
- Dexia Equities L Euro 50
- Dexia Equities L Europe
- Dexia Equities L Europe Conviction
- Dexia Equities L Europe Energy Sector
- Dexia Equities L Europe Finance Sector
- Dexia Equities L Europe High Dividend
- Dexia Equities L Europe Innovation
- Dexia Equities L Emerging Europe
- Dexia Equities L Emerging Markets
- Dexia Equities L France
- Dexia Equities L Germany
- Dexia Equities L Japan
- Dexia Equities L Netherlands
- Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
- Dexia Equities L Sustainable EMU
- Dexia Equities L Sustainable Green Planet
- Dexia Equities L Sustainable World
- Dexia Equities L Switzerland
- Dexia Equities L Turkey
- Dexia Equities L United Kingdom

---

# Dexia Equities L

## Angaben zur SICAV

Dexia Equities L wurde unter der Bezeichnung „BIL Equities“ am 27. April 1994 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für Gemeinsame Anlagen und des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in ihrer jeweils gültigen Fassung auf unbestimmte Dauer gegründet. Ihr Mindestkapital beträgt 1.250.000 EUR.

Die Satzung der SICAV ist bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts von und zu Luxemburg eingereicht und am 9. Juni 1994 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“) veröffentlicht worden. Sie wurde mehrfach und zuletzt am 27. Dezember 2011 geändert; die entsprechenden Änderungen wurden im Mémorial veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nummer B-47449 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Die SICAV bietet derzeit die Wahl zwischen 24 Teilfonds, die ebenso viele gesonderte Portfolios darstellen. Es sind die folgenden Teilfonds:

- Dexia Equities L Asia Premier
- Dexia Equities L Australia
- Dexia Equities L Biotechnology
- Dexia Equities L EMU
- Dexia Equities L Euro 50
- Dexia Equities L Europe
- Dexia Equities L Europe Conviction
- Dexia Equities L Europe Energy Sector
- Dexia Equities L Europe Finance Sector
- Dexia Equities L Europe High Dividend
- Dexia Equities L Europe Innovation
- Dexia Equities L Emerging Europe
- Dexia Equities L Emerging Markets
- Dexia Equities L France
- Dexia Equities L Germany
- Dexia Equities L Japan
- Dexia Equities L Netherlands
- Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
- Dexia Equities L Sustainable EMU
- Dexia Equities L Sustainable Green Planet
- Dexia Equities L Sustainable World
- Dexia Equities L Switzerland
- Dexia Equities L Turkey
- Dexia Equities L United Kingdom

## Details over de BEVEK

Dexia Equities L werd onder de naam “BIL Equities” opgericht voor onbepaalde duur op 27 april 1994, als beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) in overeenstemming met de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging en de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd. Zijn minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR.

De statuten van de BEVEK werden neergelegd ter griffie van de Arrondissementsrechtbank van en te Luxemburg en zijn gepubliceerd in het Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (“Mémorial“) van 9 juni 1994. Zij werden meermaals gewijzigd, en voor het laatst op 27 december 2011; de overeenkomstige wijzigingen werden in het Mémorial bekendgemaakt.

De BEVEK is ingeschreven in het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg, onder nummer B-47449.

Momenteel stelt de BEVEK 24 compartimenten ter beschikking, die evenveel afzonderlijke portefeuilles vertegenwoordigen:

- Dexia Equities L Asia Premier
- Dexia Equities L Australia
- Dexia Equities L Biotechnology
- Dexia Equities L EMU
- Dexia Equities L Euro 50
- Dexia Equities L Europe
- Dexia Equities L Europe Conviction
- Dexia Equities L Europe Energy Sector
- Dexia Equities L Europe Finance Sector
- Dexia Equities L Europe High Dividend
- Dexia Equities L Europe Innovation
- Dexia Equities L Emerging Europe
- Dexia Equities L Emerging Markets
- Dexia Equities L France
- Dexia Equities L Germany
- Dexia Equities L Japan
- Dexia Equities L Netherlands
- Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
- Dexia Equities L Sustainable EMU
- Dexia Equities L Sustainable Green Planet
- Dexia Equities L Sustainable World
- Dexia Equities L Switzerland
- Dexia Equities L Turkey
- Dexia Equities L United Kingdom

## Détails sur la SICAV

*(suite)*

La SICAV publie annuellement un rapport détaillé sur son activité, la gestion de ses avoirs et comprenant l'état consolidé des actifs nets et l'état consolidé des variations des actifs nets exprimés en EUR, le portefeuille-titres de chaque compartiment et le rapport d'audit. Ce rapport est disponible au siège de la SICAV ainsi qu'au siège des organismes chargés du service financier dans les pays où la SICAV est commercialisée.

En outre, elle procède, après la fin de chaque semestre, à la publication d'un rapport comprenant notamment la composition du portefeuille, le nombre d'actions en circulation et le nombre d'actions émises et rachetées depuis la dernière publication.

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires se tient chaque année au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera spécifié sur la convocation. L'Assemblée Générale Annuelle se tiendra le premier mercredi du mois d'avril à 13.00 heures, ou si celui-ci était férié, le jour ouvrable bancaire suivant.

Des avis de toutes assemblées générales sont envoyés par lettre à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant au registre des actionnaires, au moins 8 jours avant l'Assemblée Générale. Ces avis indiqueront l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.

En plus, des avis seront publiés dans le Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg et dans un journal luxembourgeois, le « Luxemburger Wort », ainsi que dans la presse des pays où la SICAV est commercialisée si la législation de ces pays l'exige. Les exigences concernant la participation, le quorum et la majorité lors de toute Assemblée Générale sont celles fixées aux articles 67 et 67-1 (tels que modifiés) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et dans les statuts de la SICAV.

L'exercice social de la SICAV se termine le 31 décembre de chaque année.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, le prix d'émission, de rachat des actions et de conversion de chaque compartiment peuvent être obtenus au siège social de la SICAV et auprès des organismes chargés du service financier dans les pays où la SICAV est commercialisée.

La liste des achats et ventes de titres composant les portefeuilles-titres est gratuitement à la disposition de l'investisseur au domicile de la SICAV et auprès de l'agent payeur et de l'agent d'information en Allemagne.

## Details about the SICAV

*(continued)*

The SICAV publishes a detailed annual report on its activities, the assets under management. The report includes a statement of net assets consolidated and a statement of changes in net assets consolidated expressed in euros, investment portfolio of each sub-fund and the audit report. This report is available at the registered office of the SICAV and at the registered office of the banks designated to provide financial services in the Countries in which the SICAV is sold.

Furthermore, every six months a report is issued containing notably the composition of the portfolio, the number of shares in circulation and the number of shares issued or repurchased since the date of the previous report.

The Annual General Meeting of the Shareholders is held every year in the head office of the SICAV, or in quite other place in Luxembourg which will be specified on convocation. The Annual General Meeting will be held on the 1st Wednesday of April at 1.00 p.m., or, if that is not a banking day, the first following banking day.

Notice for all general meetings is sent to all registered shareholders by registered mail at their address specified in the share registrar, at least 8 days before the General Meeting. Such notice shall indicate the time and place of the General Meeting and the conditions for entry, the agenda and the quorum and majority required under Luxembourg law.

In addition, notice shall be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of the Grand Duchy of Luxembourg and in a Luxembourg newspaper the "Luxemburger Wort" as well as in the press of the countries where the SICAV is marketed if the legislation of those countries so permits. The entry, quorum and majority requirements for any General Meeting are those prescribed in articles 67 and 67-1 (as amended) of the Law of August 10, 1915 on commercial companies and in the articles of incorporation of the SICAV.

The financial year of SICAV ends on December 31, of each year.

The net asset value per share of each sub-fund, the subscription, redemption's price and of conversion of each sub-fund may be obtained from the registered office of the SICAV and from the banks designated to provide financial services in the Countries in which the SICAV is sold.

A list including the transactions (sales and purchases) in the investment portfolios is available free of charge at the SICAV's registered office, at the paying agent's office and from the SICAV's payment and information service in Germany.

## Angaben zur SICAV (Fortsetzung)

Die SICAV veröffentlicht jedes Jahr einen detaillierten Bericht über ihre Tätigkeit, die Verwaltung ihrer Vermögenswerte, der aus der in Euro erstellten konsolidierten Vermögensaufstellung, der Gewinn- und Verlustrechnung, des Wertpapierbestands aller Teilfonds sowie dem Prüfungsvermerk besteht. Dieser Bericht ist am Sitz der SICAV erhältlich und ebenso bei den Gesellschaften, die in den Ländern, in welchen die SICAV-Anteile gehandelt werden, in ihrem Auftrag Finanzdienstleistungen erbringen.

Darüber hinaus veröffentlicht sie nach jedem Halbjahresende einen Bericht, der insbesondere die Aufstellung der Anlagen des Portfolios, die Anzahl der umlaufenden Aktien und die Anzahl der seit der Veröffentlichung des letzten Berichts ausgegebenen und zurückgenommenen Aktien enthält.

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre jedes Teilfonds der SICAV findet am dritten Donnerstag des Monats April jedes Jahr um 13 Uhr oder, falls dieses Datum kein Bankgeschäftstag in Luxemburg ist, am darauf folgenden Bankgeschäftstag am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg statt.

Ankündigungen von Hauptversammlungen werden den eingetragenen Aktionären spätestens acht Tage vor der Versammlung an die Anschrift zugeschickt, die im Verzeichnis der Aktionäre registriert ist. Diese Ankündigungen enthalten Angaben über die Tagesordnung, den Ort und Zeitpunkt der Versammlung, die Teilnahmebedingungen und das gemäß luxemburgischem Recht erforderliche Quorum und die Voraussetzungen der Stimmabgabe für die Versammlung.

Darüber hinaus werden die Ankündigungen von Hauptversammlungen im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, des Großherzogtums Luxemburg, in einer anderen luxemburgischen Zeitung („Luxemburger Wort“) sowie in der Presse der Länder veröffentlicht, in denen die SICAV vertrieben wird sofern die nationale Gesetzgebung dies vorschreibt. Die Anforderungen im Hinblick auf die Teilnahmebedingungen, das erforderliche Quorum und die Voraussetzungen der Stimmabgabe bei Hauptversammlungen sind in Artikel 67 und 67-1 (in ihrer geänderten Fassung) des Gesetzes vom 10. August 1915 im Hinblick auf die Handelsgesellschaft und in der Satzung der SICAV festgelegt.

Das Geschäftsjahr der SICAV endet am 31. Dezember jeden Jahres.

Der Nettoinventarwert pro Aktie eines Teilfonds, der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis der Aktien sind beim Sitz der SICAV und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich und bei den Gesellschaften, die in den Ländern, in welchen die SICAV-Anteile gehandelt werden, in ihrem Auftrag Finanzdienstleistungen erbringen.

Die Liste der Käufe und Verkäufe der Wertpapierbestände werden den Anlegern am Sitz der SICAV, sowie der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland kostenlos zur Verfügung gestellt.

## Details over de BEVEK (vervolg)

De BEVEK publiceert elk jaar een gedetailleerd verslag over haar activiteit, over het beheer van haar vermogen. Dat verslag bevat tevens de balans en de geconsolideerde resultatenrekening uitgedrukt in EURO, de gedetailleerde samenstelling van het vermogen van elk compartiment en het auditverslag. Dit verslag is beschikbaar op de hoofdzetel van de BEVEK en op de hoofdzetel van de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening in de landen waar de BEVEK wordt verhandeld.

Bovendien publiceert de BEVEK na elk semester een verslag met daarin onder andere de samenstelling van de portefeuille, het aantal aandelen in omloop en het aantal uitgegeven en teruggekochte aandelen sedert de laatste publicatie.

De Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders heeft elk jaar plaats op de zetel van de BEVEK of op elke andere plaats te Luxemburg die vermeld is in het oproepingsbericht. De Jaarlijkse Algemene Vergadering heeft plaats de eerste woensdag van april om 13.00 uur, of indien dat een feestdag is, op de volgende bankwerkdag.

Berichten voor alle algemene vergaderingen worden per brief aan alle nominatieve aandeelhouders gestuurd, naar hun adres dat vermeld staat in het register van aandeelhouders, en dit minstens 8 dagen voor de Algemene Vergadering. In deze berichten staan het uur en de plaats van de Algemene Vergadering vermeld, alsook de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de bij de Luxemburgse wet voorgeschreven vereisten inzake quorum en meerderheid vermeld.

Bovendien worden er berichten gepubliceerd in het Mémorial Recueil des Sociétés et Associations van het Groothertogdom Luxemburg en in een Luxemburgse krant („Luxemburger Wort“), alsook in de pers van de landen waar de BEVEK wordt gecommmercialiseerd indien de wetgeving van die landen dat vereist. De vereisten in verband met deelneming, quorum en meerderheid bij elke Algemene Vergadering zijn die welke zijn vastgelegd in de artikelen 67 en 67-1 (zoals gewijzigd) van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen en in de statuten van de BEVEK.

Het boekjaar van de BEVEK eindigt op 31 december van elk jaar.

De waarde van de netto-activa per aandeel van elk compartiment, de uitgifte, terugkooprij van de aandelen en de omzetting van elk compartiment kunnen bekomen worden op de maatschappelijke zetel van de BEVEK evenals bij de organismen die verantwoordelijk zijn voor de financiële dienst in de landen waar de BEVEK wordt verhandeld.

De lijst van aankopen en verkopen van effecten in de effectenportefeuille kan gratis geraadpleegd worden op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en bij de Duitse loketbank en inlichtingendienst.

## Dexia Equities L

**Etat des actifs nets  
au 30 juin 2012**

**Statement of net assets  
as at June 30, 2012**

**Nettovermögensaufstellung  
zum 30. Juni 2012**

<b>Actifs</b>	<b>Assets</b>	<b>Aktiva</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Investment portfolio at market value	Wertpapierbestand zum Marktwert
Avoirs en banque	Cash at bank	Bankguthaben
A recevoir pour investissements vendus	Receivable for investments sold	Forderungen aus Wertpapierverkäufen
A recevoir sur souscriptions	Receivable on subscriptions	Forderungen aus Zeichnung von Aktien
Intérêts et dividendes à recevoir	Interest and dividends receivable	Forderungen aus Zinsen und Dividenden
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Net unrealised profit on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	Net unrealised appreciation on futures contracts	Nicht realisierter Gewinn aus Futuresgeschäften
Autres actifs	Other assets	Sonstige Aktiva
<b>Total des actifs</b>	<b>Total assets</b>	<b>Aktiva, insgesamt</b>
<b>Passifs</b>	<b>Liabilities</b>	<b>Passiva</b>
Découvert bancaire	Bank overdraft	Bankverbindlichkeiten
A payer pour investissements achetés	Payable on investments securities	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen
A payer sur rachats	Payable on redemptions	Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Aktien
Intérêts à payer	Interest payable	Zu zahlende Zinsen
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften
Commission de gestion à payer	Management fees payable	Zu zahlende Verwaltungsgesellschaftsgebühr
Commission de performance à payer	Performance fees payable	Zu zahlende Performancegebühr
Commission d'administration à payer	Administration fees payable	Zu zahlende Verwaltungsstellengebühr
<i>Commission d'agent administratif à payer</i>	<i>Administrative fees payable</i>	<i>Zu zahlende Gebühr der Verwaltungsstelle</i>
<i>Commission d'agent de transfert et de teneur de registre à payer</i>	<i>Transfer agent and registrar fees payable</i>	<i>Zu zahlende Gebühr der Übertragungsstelle und des Registerführers</i>
<i>Commission de montage à payer</i>	<i>Handling fees payable</i>	<i>Zu zahlende Verwaltungsprovision</i>
Commission de banque dépositaire à payer	Depository bank fees payable	Zu zahlende Depotbankgebühr
Commission de distribution à payer	Distribution fees	Vertriebsgebühren
Taxe d'abonnement à payer	Subscription tax payable	Zu zahlende Abonnementsteuer
Taxes et frais à payer	Taxes and expenses payable	Ausstehende Gebühren und Aufwendungen
Autres frais à payer	Other fees payable	Ausstehende Sonstige Aufwendungen
<b>Total des passifs</b>	<b>Total liabilities</b>	<b>Passiva, insgesamt</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>Total net assets</b>	<b>Nettovermögen, insgesamt</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

### Staat van de netto-activa op 30 juni 2012

	Dexia Equities L Asia Premier	Dexia Equities L Australia	Dexia Equities L Biotechnology
	USD	AUD	USD
<b>Activa</b>			
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde (2a)	123.894.851	255.603.852	150.154.542
Banktegoeden	1.462.482	1.970.136	9.212.824
Te ontvangen op verkoop van effecten	0	461.526	2.732.812
Te ontvangen op inschrijvingen	108.233	339.177	2.143.468
Te ontvangen interest en dividenden	553.991	2.551.224	7.173
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op (2h,10) wisseltermijncontracten	0	0	0
Niet-gerealiseerde netto meerwaarde (2g,9) op futurescontracten	0	0	0
Andere activa	0	47.767	450
<b>Totaal van de activa</b>	<b>126.019.557</b>	<b>260.973.682</b>	<b>164.251.269</b>
<b>Passiva</b>			
Debet op zichtrekeningen	0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten	0	2.643.459	5.462.917
Te betalen op terugkopen	69.248	364.169	282.205
Te betalen interest	198	0	3
Niet-gerealiseerde netto minderwaarde (2h,10) op wisseltermijncontracten	0	0	0
Te betalen beheerprovisie (4)	497.204	795.005	515.304
Te betalen prestatieprovisie (7)	0	0	0
Te betalen administratieprovisie (5)	31.943	56.281	34.956
<i>Te betalen commissie van de administratief agent</i>	<i>15.655</i>	<i>29.040</i>	<i>17.296</i>
<i>Te betalen commissie van de transferagent en registerhouder</i>	<i>7.077</i>	<i>12.569</i>	<i>7.565</i>
<i>Te betalen ontwikkelingsprovisie</i>	<i>9.211</i>	<i>14.672</i>	<i>10.095</i>
Te betalen provisie voor de depothoudende bank (6)	6.216	11.169	6.848
Te betalen distributieprovisie	0	0	0
Te betalen abonnementstaks (8)	45.997	57.355	49.356
Te betalen taksen en kosten	5.790	15.741	9.239
Andere te betalen kosten	235.502	15.656	0
<b>Totaal van de passiva</b>	<b>892.098</b>	<b>3.958.835</b>	<b>6.360.828</b>
<b>Totaal van de netto-activa</b>	<b>125.127.459</b>	<b>257.014.847</b>	<b>157.890.441</b>

## Dexia Equities L

Dexia Equities L EMU	Dexia Equities L Euro 50	Dexia Equities L Europe	Dexia Equities L Europe Conviction	Dexia Equities L Europe Energy Sector
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
33.904.653	77.071.767	523.781.048	66.914.730	8.432.502
140.509	615.637	1.564.699	566.972	149.903
175.222	236.437	3.866.221	1.242.572	101.822
0	5.916	169.076	63.698	8
3.071	92	1.022.205	75.723	19.582
0	0	0	0	18
0	0	0	0	0
44.367	64.878	167.619	32.396	3.167
<b>34.267.822</b>	<b>77.994.727</b>	<b>530.570.868</b>	<b>68.896.091</b>	<b>8.707.002</b>
0	0	0	313.348	0
0	0	2.165.267	998.007	59.415
0	343.849	2.021.496	0	18.304
0	0	180	27	0
0	0	246.404	64.016	0
82.558	284.231	1.636.090	249.533	34.236
0	0	2	0	0
6.698	19.402	114.235	16.786	2.628
3.389	9.488	58.211	8.317	1.088
1.701	4.242	23.480	3.478	887
1.608	5.672	32.544	4.991	653
1.249	3.790	22.689	3.327	435
0	0	0	0	0
2.104	25.332	176.856	8.096	1.035
10.307	4.137	35.160	7.905	196
8.212	4.777	0	4.853	3.133
<b>111.128</b>	<b>685.518</b>	<b>6.418.379</b>	<b>1.665.898</b>	<b>119.382</b>
<b>34.156.694</b>	<b>77.309.209</b>	<b>524.152.489</b>	<b>67.230.193</b>	<b>8.587.620</b>



## Dexia Equities L

Dexia Equities L Europe Finance Sector	Dexia Equities L Europe High Dividend	Dexia Equities L Europe Innovation	Dexia Equities L Emerging Europe	Dexia Equities L Emerging Markets
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
5.775.210	102.825.480	60.830.452	11.545.031	338.391.122
219.093	312.495	710.329	194.402	6.147.862
0	1.020.727	551.947	140.093	2.768.222
163	56.269	54.031	54	580.859
5.050	318.039	172.917	229.926	1.903.411
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
5.102	85.766	15.197	0	0
<b>6.004.618</b>	<b>104.618.776</b>	<b>62.334.873</b>	<b>12.109.506</b>	<b>349.791.476</b>
0	0	0	60.538	471.983
173.076	496.575	808.651	70.512	2.356.598
0	197.741	19.224	0	1.570.864
0	193	346	37	299
0	0	0	0	0
22.401	366.038	225.227	23.112	1.253.209
0	0	0	0	0
1.863	25.187	15.300	2.355	80.980
706	12.435	7.481	1.060	40.791
734	5.490	3.330	833	16.739
423	7.262	4.489	462	23.450
282	4.924	2.992	380	16.060
0	0	0	0	0
683	40.687	7.482	586	132.683
1.596	25.989	3.825	498	29.219
4.422	8.109	3.761	23.304	293.354
<b>204.323</b>	<b>1.165.443</b>	<b>1.086.808</b>	<b>181.322</b>	<b>6.205.249</b>
<b>5.800.295</b>	<b>103.453.333</b>	<b>61.248.065</b>	<b>11.928.184</b>	<b>343.586.227</b>

## Dexia Equities L

Dexia Equities L France	Dexia Equities L Germany	Dexia Equities L Japan	Dexia Equities L Netherlands	Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
EUR	EUR	JPY	EUR	EUR
23.572.390	85.708.476	7.399.222.089	19.433.218	45.613.393
94.669	637.564	98.137.766	6.101.016	569.934
634.883	215.130	0	302.559	638.470
309	16.546	484.955	2.708	99
6.830	97	12.068.069	340	288.747
0	0	0	0	0
0	0	0	305.550	0
0	70.819	0	1.074	0
<b>24.309.081</b>	<b>86.648.632</b>	<b>7.509.912.879</b>	<b>26.146.465</b>	<b>47.110.643</b>
0	0	0	0	0
495.179	0	31.231.748	0	511.655
39.027	190.651	1.473.958	115.024	1.026
0	0	1.535	0	177
0	0	0	0	0
80.711	341.253	21.494.112	97.945	136.961
0	0	0	0	0
6.015	22.523	1.689.084	6.977	9.267
2.762	11.036	833.747	3.263	4.806
1.655	4.866	392.734	1.757	2.215
1.598	6.621	462.603	1.957	2.246
1.090	4.414	324.081	1.305	1.763
0	0	0	0	0
7.669	27.142	2.472.132	10.524	2.541
180	4.881	278.569	1.507	6.398
3.045	3.529	472.568	1.743	31.578
<b>632.916</b>	<b>594.393</b>	<b>59.437.787</b>	<b>235.025</b>	<b>701.366</b>
<b>23.676.165</b>	<b>86.054.239</b>	<b>7.450.475.092</b>	<b>25.911.440</b>	<b>46.409.277</b>

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Sustainable EMU	Dexia Equities L Sustainable Green Planet	Dexia Equities L Sustainable World	Dexia Equities L Switzerland	Dexia Equities L Turkey
EUR	EUR	EUR	CHF	TRY
24.328.436	6.226.248	126.186.799	27.460.409	9.552.496
61.610	301.555	285.614	11.165.852	165.163
846.950	184.688	0	134.125	0
0	506	118	46.837	69.407
75	6.662	188.052	4	751
0	0	0	0	0
0	0	0	223.860	0
13.255	1.293	4.408	11.305	0
<b>25.250.326</b>	<b>6.720.952</b>	<b>126.664.991</b>	<b>39.042.392</b>	<b>9.787.817</b>
0	0	9.439	0	0
243.774	369.116	0	238.866	0
170.052	16.604	16.615	57.433	46.609
0	0	121	0	0
0	0	0	0	0
50.835	23.975	166.696	141.174	35.965
0	0	0	0	0
4.490	2.049	19.733	10.039	2.821
2.210	798	10.678	4.680	1.122
1.350	772	4.345	2.551	1.025
930	479	4.710	2.808	674
785	319	3.755	1.872	449
0	0	25.333	0	0
2.370	2.860	8.219	16.284	4.179
172	134	7.886	9.983	16
5.321	2.088	9.870	4.124	13.899
<b>477.799</b>	<b>417.145</b>	<b>267.667</b>	<b>479.775</b>	<b>103.938</b>
<b>24.772.527</b>	<b>6.303.807</b>	<b>126.397.324</b>	<b>38.562.617</b>	<b>9.683.879</b>

## Dexia Equities L

Dexia Equities L United Kingdom	Total / Totaal
GBP	EUR
35.074.267	2.126.395.575
89.668	39.125.150
445.802	16.114.801
5.150	3.079.030
208.562	7.120.996
0	18
0	491.920
16.784	578.434
<b>35.840.233</b>	<b>2.192.905.924</b>
0	855.308
187.900	15.927.289
8.249	5.384.441
0	1.554
0	310.421
128.837	7.019.717
0	2
9.128	492.213
4.318	245.895
2.248	108.794
2.562	137.524
1.720	95.957
0	25.333
15.276	637.009
10.897	189.085
5.797	630.639
<b>367.804</b>	<b>31.568.968</b>
<b>35.472.429</b>	<b>2.161.336.956</b>

## Dexia Equities L

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2012

Statement of changes in net assets for the period ended June 30, 2012

Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2012 endende Berichtsperiode

Actifs nets au début de la période	Net assets at the beginning of the period	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode
<b>Revenus</b>	<b>Income</b>	<b>Erträge</b>
Dividendes, nets	Dividends, net	Dividenden, netto
Intérêts bancaires	Bank interest	Bankzinsen
Autres revenus	Other income	Sonstige Erträge
<b>Total des revenus</b>	<b>Total income</b>	<b>Total Erträge</b>
<b>Frais</b>	<b>Expenses</b>	<b>Aufwendungen</b>
Commission de gestion	Management fees	Verwaltungsgebühren
Commission d'administration	Administration fees	Verwaltungsstellegebühr
<i>Commission d'agent administratif</i>	<i>Administrative fees</i>	<i>Verwaltungsstellegebühr</i>
<i>Frais de domiciliation, d'administration et de transfert</i>	<i>Transfer agent and registrar fees</i>	<i>Gebühr der Übertragungsstelle und des Registerführers</i>
<i>Commission de montage</i>	<i>Handling fees</i>	<i>Verwaltungsprovision</i>
Commission de performance	Performance fees	Performancegebühr
Commission de banque dépositaire	Depository bank fees	Depotbankgebühr
Taxe d'abonnement	Subscription tax	Abonnementssteuer
Frais de révision, d'impression et de publication	Audit fees, printing and publishing expenses	Gebühr des Wirtschaftsprüfers, Druck- und Veröffentlichungsausgaben
Commission de distribution	Distribution fees	Vertriebsgebühren
Frais bancaires et de garde	Bank charges	Bankspesen
Intérêts bancaires	Bank interest	Bankzinsen
Autres frais	Other expenses	Sonstige Aufwendungen
<b>Total des frais</b>	<b>Total expenses</b>	<b>Total Kosten</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>Net income / (loss) from investments</b>	<b>Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	Net realised gain / (loss) on sales of investments	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	Net realised gain / (loss) on futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	Net gain / (loss) on foreign exchange	Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>	<b>Net realised gain / (loss)</b>	<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>

## Dexia Equities L

### Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor de periode afgesloten op 30 juni 2012

	Dexia Equities L Asia Premier	Dexia Equities L Australia	Dexia Equities L Biotechnology
	USD	AUD	USD
<b>Netto-activa aan het begin van de periode</b>	<b>105.853.954</b>	<b>281.693.277</b>	<b>119.629.128</b>
<b>Inkomsten</b>			
Nettodividenden	1.494.693	7.060.192	206.613
Bankinterest	7	29.433	1.707
Andere inkomsten	16.747	44.551	13.915
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>1.511.447</b>	<b>7.134.176</b>	<b>222.235</b>
<b>Kosten</b>			
Beheerprovisie (4)	1.001.373	1.656.933	996.056
Administratieprovisie (5)	66.056	117.828	68.905
<i>Commissie van de administratief agent</i>	32.219	60.185	34.058
<i>Commissie van de transferagent</i>	15.348	26.155	15.362
<i>Ontwikkelingsprovisie</i>	18.489	31.488	19.485
Prestatieprovisie (7)	0	0	0
Provisie voor de deponerende bank (6)	15.229	29.672	15.019
Abonnementstaks (8)	64.125	66.911	63.934
Kosten voor revisie, druk en publicatie	25.246	55.422	27.512
Distributieprovisie	0	0	0
Bankkosten en bewaarloon	63.563	27.118	2.301
Bankinterest	1.333	0	148
Andere kosten	34.015	40.917	19.694
<b>Totaal kosten</b>	<b>1.270.940</b>	<b>1.994.801</b>	<b>1.193.569</b>
<b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>	<b>240.507</b>	<b>5.139.375</b>	<b>(971.334)</b>
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten (2b)	302.040	(11.052.513)	4.891.447
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	(597)	0	(6.180)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	0	0	0
Nettowinst / (-verlies) op deviezen	(109.438)	(19.430)	(25.049)
<b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>	<b>432.512</b>	<b>(5.932.568)</b>	<b>3.888.884</b>

## Dexia Equities L

Dexia Equities L EMU	Dexia Equities L Euro 50	Dexia Equities L Europe	Dexia Equities L Europe Conviction	Dexia Equities L Europe Energy Sector
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>78.510.120</b>	<b>85.533.623</b>	<b>444.173.263</b>	<b>27.041.366</b>	<b>13.211.487</b>
1.014.826	2.386.152	12.039.390	1.158.811	230.143
190	2.480	1.137	3.190	626
78.323	181.705	573.379	174	7.279
<b>1.093.339</b>	<b>2.570.337</b>	<b>12.613.906</b>	<b>1.162.175</b>	<b>238.048</b>
239.960	611.752	3.402.735	460.130	86.738
18.621	42.574	237.984	31.349	5.385
9.143	20.425	117.724	15.337	2.696
4.904	9.942	54.401	6.809	1.077
4.574	12.207	65.859	9.203	1.612
0	0	2	0	0
5.991	11.388	63.597	6.589	1.968
4.864	17.063	235.041	17.029	2.347
9.832	16.801	104.596	13.505	2.124
0	0	0	0	0
23.123	10.577	9.481	8.882	9.476
274	0	4.057	644	0
9.118	12.260	54.144	4.314	2.400
<b>311.783</b>	<b>722.415</b>	<b>4.111.637</b>	<b>542.442</b>	<b>110.438</b>
<b>781.556</b>	<b>1.847.922</b>	<b>8.502.269</b>	<b>619.733</b>	<b>127.610</b>
(637.608)	(9.356.273)	1.899.304	(1.804.998)	(419.436)
0	0	60.490	(15.549)	(1.693)
0	0	0	0	0
7	(3)	176.306	(14.493)	1.696
<b>143.955</b>	<b>(7.508.354)</b>	<b>10.638.369</b>	<b>(1.215.307)</b>	<b>(291.823)</b>

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Europe Finance Sector	Dexia Equities L Europe High Dividend	Dexia Equities L Europe Innovation	Dexia Equities L Emerging Europe	Dexia Equities L Emerging Markets
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>8.282.851</b>	<b>124.265.981</b>	<b>50.120.248</b>	<b>12.148.031</b>	<b>244.237.644</b>
125.261	3.022.609	1.205.560	336.549	4.653.195
99	795	718	1.003	23.545
4.528	140.931	40.001	9	45.346
<b>129.888</b>	<b>3.164.335</b>	<b>1.246.279</b>	<b>337.561</b>	<b>4.722.086</b>
53.900	820.142	469.723	51.220	2.504.641
3.427	58.257	31.527	4.125	166.195
1.724	27.790	15.139	2.285	81.334
685	14.199	7.305	825	38.011
1.018	16.268	9.083	1.015	46.850
0	0	0	0	0
1.112	21.564	8.510	995	37.881
1.516	47.703	49.453	1.281	171.642
1.549	26.397	15.691	2.286	69.214
0	0	0	0	0
8.541	28.168	17.582	45.065	178.497
5	2.147	1.033	167	573
1.980	18.720	12.517	2.426	47.508
<b>72.030</b>	<b>1.023.098</b>	<b>606.036</b>	<b>107.565</b>	<b>3.176.151</b>
<b>57.858</b>	<b>2.141.237</b>	<b>640.243</b>	<b>229.996</b>	<b>1.545.935</b>
(555.516)	6.431.958	2.985.875	(48.704)	(6.608.450)
420	(2.532)	16.229	(132)	93.339
0	0	0	0	0
(3.562)	(17.215)	(43.536)	2.320	(411.261)
<b>(500.800)</b>	<b>8.553.448</b>	<b>3.598.811</b>	<b>183.480</b>	<b>(5.380.437)</b>



## Dexia Equities L

Dexia Equities L France	Dexia Equities L Germany	Dexia Equities L Japan	Dexia Equities L Netherlands	Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
EUR	EUR	JPY	EUR	EUR
<b>28.914.097</b>	<b>88.275.779</b>	<b>7.014.091.699</b>	<b>28.985.025</b>	<b>47.313.294</b>
561.817	2.821.494	100.799.572	527.514	764.380
710	1.365	19.813	2.793	1.727
78.102	138.570	562.550	17.729	7.326
<b>640.629</b>	<b>2.961.429</b>	<b>101.381.935</b>	<b>548.036</b>	<b>773.433</b>
187.866	715.336	43.876.383	208.925	291.559
13.242	47.748	3.447.812	13.903	19.273
6.206	23.112	1.724.057	6.952	10.191
3.442	10.768	783.572	2.780	4.281
3.594	13.868	940.183	4.171	4.801
0	0	0	0	0
3.992	14.416	803.040	3.788	4.179
10.412	42.798	3.635.545	14.759	6.492
5.580	18.552	1.500.372	5.430	13.845
0	0	0	0	0
9.368	9.220	1.170.269	5.406	48.434
0	0	73.455	0	758
6.904	13.076	1.215.540	8.957	17.899
<b>237.364</b>	<b>861.146</b>	<b>55.722.416</b>	<b>261.168</b>	<b>402.439</b>
<b>403.265</b>	<b>2.100.283</b>	<b>45.659.519</b>	<b>286.868</b>	<b>370.994</b>
(4.611.901)	2.254.519	(329.644.173)	(266.064)	(613.941)
0	0	0	0	(5.063)
0	0	0	(86.810)	0
(1)	(4)	3.783	20	(25.643)
<b>(4.208.637)</b>	<b>4.354.798</b>	<b>(283.980.871)</b>	<b>(65.986)</b>	<b>(273.653)</b>

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Sustainable EMU	Dexia Equities L Sustainable Green Planet	Dexia Equities L Sustainable World	Dexia Equities L Switzerland	Dexia Equities L Turkey
EUR	EUR	EUR	CHF	TRY
<b>26.584.104</b>	<b>6.340.424</b>	<b>128.940.116</b>	<b>69.910.126</b>	<b>9.588.310</b>
597.653	41.981	1.848.940	713.931	166.577
504	175	676	35	4.142
48.785	5.036	72.675	19.697	0
<b>646.942</b>	<b>47.192</b>	<b>1.922.291</b>	<b>733.663</b>	<b>170.719</b>
118.940	50.103	338.296	330.858	71.700
9.385	3.336	40.429	23.361	4.391
5.023	1.669	22.095	10.944	2.178
2.163	667	8.592	5.829	872
2.199	1.000	9.742	6.588	1.341
0	0	0	0	0
3.011	1.270	11.521	5.578	1.195
5.559	3.605	22.225	21.746	4.972
6.697	5.537	25.686	7.817	1.724
0	0	52.264	0	0
25.361	5.774	28.617	11.776	33.034
118	0	352	0	0
6.910	4.231	18.459	12.827	8.791
<b>175.981</b>	<b>73.856</b>	<b>537.849</b>	<b>413.963</b>	<b>125.807</b>
<b>470.961</b>	<b>(26.664)</b>	<b>1.384.442</b>	<b>319.700</b>	<b>44.912</b>
(320.853)	(2.129.533)	9.612.240	(2.220.915)	(44.822)
0	(3.468)	35.835	56	0
0	0	0	409.566	0
(2)	6.571	(37.525)	(3.449)	(1.036)
<b>150.106</b>	<b>(2.153.094)</b>	<b>10.994.992</b>	<b>(1.495.042)</b>	<b>(946)</b>

## Dexia Equities L

Dexia Equities L United Kingdom	Total / Totaal
GBP	EUR
<b>97.127.188</b>	<b>2.087.041.924</b>
824.205	43.060.714
2.060	71.432
1.395	1.523.722
<b>827.660</b>	<b>44.655.868</b>
348.752	14.695.315
25.294	1.034.958
11.652	511.174
6.786	237.535
6.856	286.249
0	2
5.998	270.080
22.285	892.463
6.227	459.433
0	52.264
9.721	593.144
0	12.022
14.435	361.549
<b>432.712</b>	<b>18.371.230</b>
<b>394.948</b>	<b>26.284.638</b>
6.824.950	(5.713.347)
0	172.582
0	254.166
(39.508)	(540.110)
<b>7.180.390</b>	<b>20.457.929</b>

## Dexia Equities L

**Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2012**  
(suite)

**Statement of changes in net assets for the period ended June 30, 2012**  
(continued)

**Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2012 endende Berichtsperiode**  
(Fortsetzung)

Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur investissements	Change in net unrealised appreciation / (depreciation) on investments	Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Wertpapieren
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur futures	Change in net unrealised appreciation / (depreciation) on futures	Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Futures
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme	Change in net unrealised appreciation / (depreciation) on forward foreign exchange contracts	Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>	<b>Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>
<b>Evolution du capital</b>	<b>Evolution of the capital</b>	<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>
Souscriptions d'actions	Subscriptions of shares	Zeichnung von Aktien
Rachats d'actions	Redemptions of shares	Rücknahme von Aktien
Dividendes versés	Dividends distributed	Ausgeschüttete Dividenden
Différence de change	Currency translation	Währungsdifferenz
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>Net assets at the end of the period</b>	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>

## Dexia Equities L

### Staat van de wijzigingen in de netto-activa voor de periode afgesloten op 30 juni 2012

(vervolg)

	Dexia Equities L Asia Premier	Dexia Equities L Australia	Dexia Equities L Biotechnology
	USD	AUD	USD
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op effectenportefeuille	4.732.069	13.449.746	24.081.800
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op futures	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (-minderwaarde) op wisseltermijncontracten	0	0	0
<b>Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties</b>	<b>5.164.581</b>	<b>7.517.178</b>	<b>27.970.684</b>
<b>Evolutie van het kapitaal</b>			
Uitgifte van aandelen	34.276.521	42.495.536	57.623.707
Terugkoop van aandelen	(19.976.164)	(74.208.713)	(47.316.314)
Uitgekeerde dividenden	(191.433)	(482.431)	(16.764)
Wisselverschil	0	0	0
<b>Netto-activa aan het einde van de periode</b>	<b>125.127.459</b>	<b>257.014.847</b>	<b>157.890.441</b>

## Dexia Equities L

Dexia Equities L EMU	Dexia Equities L Euro 50	Dexia Equities L Europe	Dexia Equities L Europe Conviction	Dexia Equities L Europe Energy Sector
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
3.814.100	6.413.061	7.055.005	663.349	240.318
0	0	0	0	0
0	0	(246.404)	(64.016)	18
<b>3.958.055</b>	<b>(1.095.293)</b>	<b>17.446.970</b>	<b>(615.974)</b>	<b>(51.487)</b>
17.219.006	1.277.198	133.659.441	47.115.372	1.207.834
(65.530.487)	(8.190.573)	(69.548.935)	(6.310.571)	(5.775.008)
0	(215.746)	(1.578.250)	0	(5.206)
0	0	0	0	0
<b>34.156.694</b>	<b>77.309.209</b>	<b>524.152.489</b>	<b>67.230.193</b>	<b>8.587.620</b>

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Europe Finance Sector	Dexia Equities L Europe High Dividend	Dexia Equities L Europe Innovation	Dexia Equities L Emerging Europe	Dexia Equities L Emerging Markets
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
1.052.021	(4.233.204)	1.465.010	1.270.064	14.478.652
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
<b>551.221</b>	<b>4.320.244</b>	<b>5.063.821</b>	<b>1.453.544</b>	<b>9.098.215</b>
726.276	30.115.405	22.853.266	224.486	135.877.233
(3.757.991)	(54.352.519)	(16.741.244)	(1.897.874)	(45.288.442)
(2.062)	(895.778)	(48.026)	(3)	(338.423)
0	0	0	0	0
<b>5.800.295</b>	<b>103.453.333</b>	<b>61.248.065</b>	<b>11.928.184</b>	<b>343.586.227</b>

## Dexia Equities L

Dexia Equities L France	Dexia Equities L Germany	Dexia Equities L Japan	Dexia Equities L Netherlands	Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
EUR	EUR	JPY	EUR	EUR
5.586.446	2.499.694	783.531.714	(182.095)	2.870.583
0	0	0	46.080	0
0	0	0	0	0
<b>1.377.809</b>	<b>6.854.492</b>	<b>499.550.843</b>	<b>(202.001)</b>	<b>2.596.930</b>
1.503.236	6.816.226	1.592.160.584	1.068.176	12.280.547
(8.021.222)	(15.506.227)	(1.648.969.800)	(3.837.926)	(15.778.426)
(97.755)	(386.031)	(6.358.234)	(101.834)	(3.068)
0	0	0	0	0
<b>23.676.165</b>	<b>86.054.239</b>	<b>7.450.475.092</b>	<b>25.911.440</b>	<b>46.409.277</b>



## Dexia Equities L

Dexia Equities L Sustainable EMU EUR	Dexia Equities L Sustainable Green Planet EUR	Dexia Equities L Sustainable World EUR	Dexia Equities L Switzerland CHF	Dexia Equities L Turkey TRY
1.039.442	2.371.256	(2.036.454)	4.307.803	1.947.384
0	0	0	(121.740)	0
0	0	0	0	0
<b>1.189.548</b>	<b>218.162</b>	<b>8.958.538</b>	<b>2.691.021</b>	<b>1.946.438</b>
17.084.237	302.039	10.074.212	12.249.829	1.171.491
(20.066.907)	(556.818)	(21.531.273)	(46.232.457)	(2.991.123)
(18.455)	0	(44.269)	(55.902)	(31.237)
0	0	0	0	0
<b>24.772.527</b>	<b>6.303.807</b>	<b>126.397.324</b>	<b>38.562.617</b>	<b>9.683.879</b>

---

## Dexia Equities L

Dexia Equities L United Kingdom	Total / Totaal
GBP	EUR
(3.669.170)	85.574.208
0	(55.272)
0	(310.402)
<b>3.511.220</b>	<b>105.666.463</b>
22.083.294	599.871.899
(87.227.197)	(639.543.588)
(22.076)	(4.438.865)
0	12.739.123
<b>35.472.429</b>	<b>2.161.336.956</b>

---

## Dexia Equities L

**Changements intervenus dans le nombre d'actions pour la période clôturée au 30 juin 2012**

**Changes in the number of shares outstanding for the period ended June 30, 2012**

**Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für die am 30. Juni 2012 endende Berichtsperiode**

Nombre d'actions en circulation au début de la période	Number of shares outstanding at the beginning of the period	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang der Berichtsperiode
Nombre d'actions émises	Number of shares issued	Anzahl der ausgegebenen Aktien
Nombre d'actions rachetées	Number of shares repurchased	Anzahl der zurückgegebenen Aktien
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	Number of shares outstanding at the end of the period	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende der Berichtsperiode

### Statistiques

### Statistics

### Statistiken

Valeur nette d'inventaire globale	Total net assets	Nettovermögen, insgesamt
30 juin 2012	June 30, 2012	30. Juni 2012
31 décembre 2011	December 31, 2011	31. Dezember 2011
31 décembre 2010	December 31, 2010	31. Dezember 2010
Valeur nette d'inventaire par action	Net asset value per share	Nettoinventarwert pro Aktie
30 juin 2012	June 30, 2012	30. Juni 2012
31 décembre 2011	December 31, 2011	31. Dezember 2011
31 décembre 2010	December 31, 2010	31. Dezember 2010

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Dexia Equities L

## Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor de periode afgesloten op 30 juni 2012

Dexia Equities L Asia Premier					
	Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
Aantal aandelen in omloop aan het begin van de periode	5.731.583,30	505.745,89	17.801,18	155.427,35	341.357,29
Aantal uitgegeven aandelen	1.780.349,50	56.421,32	5.495,35	13.910,22	136.475,92
Aantal teruggekochte aandelen	(1.046.776,02)	(105.086,75)	(645,83)	(12.750,56)	(10.000,00)
Aantal aandelen in omloop aan het einde van de periode	6.465.156,78	457.080,46	22.650,70	156.587,01	467.833,21

## Statistieken

	USD	USD	USD	USD	USD
Totaal netto-inventariswaarde					
30 juni 2012	125.127.459				
31 december 2011	105.853.954				
31 december 2010	206.444.700				
Netto-inventariswaarde per aandeel					
30 juni 2012	16,49	14,26	16,46	16,00	17,71
31 december 2011	15,68	13,92	15,66	15,24	16,75
31 december 2010	19,55	17,75	-	19,07	20,69

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Dexia Equities L

<b>Dexia Equities L</b> <b>Asia Premier</b>
<b>Classe Z</b> <b>Class Z</b> <b>Klasse Z</b> <b>Klasse Z</b>
4.401,00
1.850,00
0,00
6.251,00

USD
125.127.459
105.853.954
206.444.700
133,60
125,97
154,34

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Australia						
AUD						EUR
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z	Classe CE Class CE Klasse CE Klasse CE
226.438,52	22.496,52	202,78	11.680,90	59.977,85	6.295,00	78.825,16
42.857,54	145,06	76,28	130,22	14.946,80	800,00	2.513,65
(54.439,34)	(3.759,91)	(68,08)	(2.700,89)	(39.008,09)	(205,00)	(14.566,21)
214.856,72	18.881,67	210,98	9.110,23	35.916,56	6.890,00	66.772,60
AUD	AUD	AUD	AUD	AUD	AUD	EUR
257.014.847						
281.693.277						
438.966.162						
670,69	438,95	669,13	627,25	729,80	751,57	135,48
657,69	452,60	656,77	616,56	711,87	731,19	129,92
756,61	544,21	-	712,57	810,15	827,63	144,61

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Australia		
EUR		
Classe IE Class IE Klasse IE Klasse IE	Classe LOCK E Class LOCK E Klasse LOCK E Klasse LOCK E	Classe NE Class NE Klasse NE Klasse NE
366.886,00	796,13	6.111,39
0,00	577,60	1.893,98
(2.212,00)	(230,48)	(1.317,30)
364.674,00	1.143,25	6.688,07

EUR	EUR	EUR
257.014.847		
281.693.277		
438.966.162		
121,57	135,17	132,97
115,94	129,72	127,78
127,66	-	142,87

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Biotechnology				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
501.868,99	82.618,86	16.014,28	27.114,90	10.419,92
195.581,09	14.372,69	6.694,22	37.236,57	6.758,63
(185.679,67)	(13.623,72)	(3.801,34)	(10.896,54)	(4.354,96)
511.770,41	83.367,83	18.907,16	53.454,93	12.823,59
USD	USD	USD	USD	USD
157.890.441				
119.629.128				
136.201.764				
215,26	211,38	214,69	161,77	1.356,77
174,69	171,73	174,36	131,58	1.095,00
170,31	167,67	-	128,88	1.055,83

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



## Dexia Equities L

Dexia Equities L EMU			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
1.009.661,54	1,00	37.646,41	594,00
248.946,50	0,00	4.133,25	0,00
(1.022.951,70)	0,00	(8.614,87)	(10,00)
235.656,34	1,00	33.164,79	584,00
EUR	EUR	EUR	EUR
34.156.694			
78.510.120			
133.445.103			
58,47	60,74	602,94	652,18
55,98	57,94	574,20	619,24
65,27	67,18	662,47	710,51

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Euro 50			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
216.116,57	22.548,32	1.445,69	3.745,19
1.895,16	2.370,66	16,60	0,00
(19.100,10)	(3.126,62)	(213,53)	(990,00)
198.911,63	21.792,36	1.248,76	2.755,19
EUR	EUR	EUR	EUR
77.309.209			
85.533.623			
194.968.365			
355,48	235,15	333,59	384,68
360,81	248,82	339,45	388,43
442,97	315,99	418,75	471,81

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Europe						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe V Class V Klasse V Klasse V	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
447.257,80	131.052,13	976,19	903,16	145.801,97	11.001,00	6.095,00
158.502,85	2.044,26	362,67	49,67	42.473,69	0,00	752,00
(71.562,07)	(20.036,34)	(182,35)	(107,28)	(10.157,00)	(11.000,00)	(264,00)
534.198,58	113.060,05	1.156,51	845,55	178.118,66	1,00	6.583,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
524.152.489						
444.173.263						
731.578.341						
644,85	418,30	644,02	605,12	707,18	704,71	784,48
621,19	415,29	620,76	584,17	677,45	676,38	749,32
689,57	473,70	-	651,35	743,90	740,87	818,36

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Dexia Equities L

<b>Dexia Equities L</b>
<b>Europe</b>
<b>Conviction</b>
<b>Classe C</b>
<b>Class C</b>
<b>Klasse C</b>
<b>Klasse C</b>
295.623,00
494.721,00
(67.311,00)
723.033,00

EUR
67.230.193
27.041.366
-
92,98
91,47
-

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Europe Energy Sector				
	Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
	51.709,22	1.514,05	30.679,28	5.793,66
	7.245,58	145,20	505,88	60,25
	(10.240,35)	(562,26)	(21.900,68)	(5.853,91)
	48.714,45	1.096,99	9.284,48	0,00
	EUR	EUR	EUR	EUR
	8.587.620			
	13.211.487			
	16.925.892			
	147,17	115,84	139,06	-
	149,84	123,00	141,92	159,35
	158,45	134,98	150,83	166,75

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Europe Finance Sector			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
98.290,99	2.144,28	22.097,45	12.779,83
8.201,36	87,05	2.005,83	804,83
(35.625,64)	(244,33)	(5.832,72)	(13.032,87)
70.866,71	1.987,00	18.270,56	551,79
EUR	EUR	EUR	EUR
5.800.295			
8.282.851			
8.971.643			
64,93	53,68	57,67	70,14
62,04	52,23	55,24	66,66
83,19	71,84	74,44	88,45

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Europe High Dividend				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
1.342.178,05	556.336,60	24.334,41	24.705,06	85.653,31
402.370,99	5.861,40	4.626,52	987,44	43.920,00
(639.329,69)	(190.827,26)	(9.134,77)	(13.142,86)	(17.819,59)
1.105.219,35	371.370,74	19.826,16	12.549,64	111.753,72
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
103.453.333				
124.265.981				
308.035.281				
64,45	53,64	64,31	77,50	89,99
62,22	53,91	62,13	74,98	86,40
74,10	67,17	-	89,71	101,79

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Europe Innovation			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N
50.581,73	9.327,74	10,60	19.386,12
21.753,98	8.259,05	202,97	107,05
(16.124,41)	(2.937,46)	0,00	(994,75)
56.211,30	14.649,33	213,57	18.498,42
EUR	EUR	EUR	EUR
61.248.065			
50.120.248			
50.899.196			
1.043,02	122,11	1.041,72	32,83
957,83	115,35	957,44	30,21
1.100,64	135,99	-	-

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



## Dexia Equities L

Dexia Equities L Emerging Europe				
	Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe V Class V Klasse V Klasse V
	63.716,74	2,13	8.387,18	121.306,00
	3.016,12	0,20	433,68	0,00
	(23.009,67)	0,00	(5.239,33)	0,00
	43.723,19	2,33	3.581,53	121.306,00
	EUR	EUR	EUR	EUR
	11.928.184			
	12.148.031			
	15.182.308			
	65,84	63,36	64,75	72,69
	59,24	58,24	58,36	64,99
	76,12	75,87	75,30	82,49

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Emerging Markets					
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
374.749,00	35.682,48	5.876,16	12.019,37	33.640,12	11.921,00
188.631,75	2.735,34	1.303,71	1.547,85	29.210,74	16.386,00
(66.624,78)	(4.636,27)	(881,50)	(1.817,30)	(7.161,62)	(545,00)
496.755,97	33.781,55	6.298,37	11.749,92	55.689,24	27.762,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
343.586.227					
244.237.644					
399.326.805					
540,67	450,67	539,11	503,68	597,03	620,17
516,66	439,91	515,45	482,10	567,63	587,41
622,12	540,41	-	582,51	676,64	694,99

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L France				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
69.372,57	36.852,72	134,33	1.733,31	11.584,36
4.073,72	1.363,34	159,96	0,00	0,00
(9.975,26)	(22.876,04)	0,00	(497,50)	(1.223,36)
63.471,03	15.340,02	294,29	1.235,81	10.361,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
23.676.165				
28.914.097				
42.776.319				
271,70	193,17	271,60	257,11	296,35
261,11	191,42	261,22	247,64	283,25
325,40	245,93	-	310,05	349,24

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Germany			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N
250.093,94	74.622,20	5.871,14	33.086,26
14.919,13	1.517,89	1.006,53	7.012,19
(33.806,34)	(10.265,89)	(1.275,10)	(12.485,01)
231.206,73	65.874,20	5.602,57	27.613,44
EUR	EUR	EUR	EUR
86.054.239			
88.275.779			
90.290.606			
278,08	196,75	277,59	262,40
258,52	187,84	258,23	244,49
306,38	227,06	-	291,10

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Japan					
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
433.323,17	30.442,23	845,08	4.362,18	93.494,00	107.072,00
124.390,66	271,97	57,00	821,50	3.800,00	18.635,00
(73.459,07)	(4.006,51)	(299,41)	(69,32)	(57.217,00)	(7.961,00)
484.254,76	26.707,69	602,67	5.114,36	40.077,00	117.746,00
JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
7.450.475.092					
7.014.091.699					
11.078.998.875					
10.790	9.781	10.763	10.289	11.818	12.156
10.195	9.443	10.175	9.742	11.103	11.392
12.392	11.712	-	11.895	13.350	13.620

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Netherlands				
	Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N
	120.013,24	29.088,02	1.118,71	935,28
	4.992,45	101,48	51,30	0,00
	(15.094,50)	(4.369,88)	(7,09)	(827,81)
	109.911,19	24.819,62	1.162,92	107,47
	EUR	EUR	EUR	EUR
	25.911.440			
	28.985.025			
	38.647.040			
	202,16	138,47	201,62	189,16
	203,43	143,19	203,02	190,77
	230,21	165,76	-	216,81

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
166.618,98	1.525,00	4,67	29.157,41	0,00
84.386,75	9,19	320,74	2.921,68	195,00
(107.759,00)	(9,19)	(27,41)	(4.332,78)	0,00
143.246,73	1.525,00	298,00	27.746,31	195,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
46.409.277				
47.313.294				
45.503.674				
99,38	92,87	119,25	1.145,14	1.145,81
94,16	89,82	113,19	1.079,90	-
114,27	111,13	137,43	1.298,28	-

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Sustainable EMU				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z
176.209,37	10.879,50	16.545,74	188.923,23	1,00
1.812,28	0,00	0,00	231.296,00	0,00
(120.970,97)	(1.950,18)	(849,19)	(156.848,00)	0,00
57.050,68	8.929,32	15.696,55	263.371,23	1,00
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
24.772.527				
26.584.104				
44.489.368				
67,37	58,63	96,47	71,73	73,99
64,88	58,36	93,09	68,68	70,63
75,14	69,52	108,27	78,65	80,29

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.



## Dexia Equities L

Dexia Equities L Sustainable Green Planet			
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
134.877,15	62.772,21	1.059,07	852,06
7.776,59	543,78	450,62	0,00
(13.329,93)	(2.450,69)	(397,77)	0,00
129.323,81	60.865,30	1.111,92	852,06
EUR	EUR	EUR	EUR
6.303.807			
6.340.424			
11.690.543			
33,13	32,09	32,44	34,98
32,09	31,08	31,48	33,69
54,57	53,15	53,77	56,66

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Sustainable World						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Y Class Y Klasse Y Klasse Y	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z	
134.856,82	17.211,78	5.069,12	245.507,96	291.568,53	590.682,00	
20.628,51	420,19	371,54	19.105,00	4.543,42	27.414,00	
(41.144,67)	(1.622,89)	(450,42)	(10.143,50)	(33.792,46)	(119.785,00)	
114.340,66	16.009,08	4.990,24	254.469,46	262.319,49	498.311,00	
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
126.397.324						
128.940.116						
125.960.449						
177,17	150,72	166,41	193,78	28,00	92,79	
166,46	144,16	156,70	181,05	26,38	86,47	
167,73	148,06	158,67	180,49	-	85,73	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Switzerland				
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I
137.760,75	6.555,66	924,14	1.192,31	2.004,78
22.724,58	988,70	1.375,46	73,92	0,00
(90.416,61)	(1.120,61)	(879,32)	(491,78)	(2.003,78)
70.068,72	6.423,75	1.420,28	774,45	1,00
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
38.562.617				
69.910.126				
106.288.146				
495,42	432,74	494,30	473,75	537,63
472,92	421,20	472,17	453,23	509,91
524,48	475,53	-	504,82	559,00

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L Turkey		
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe N Class N Klasse N Klasse N
58.372,46	11.607,40	253,80
4.953,65	2.392,51	144,97
(15.462,82)	(3.955,99)	0,00
47.863,29	10.043,92	398,77

TRY	TRY	TRY
9.683.879		
9.588.310		
11.508.091		
167,88	159,71	111,53
137,36	133,27	91,42
181,09	178,70	-

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

## Dexia Equities L

Dexia Equities L United Kingdom						
Classe C Class C Klasse C Klasse C	Classe D Class D Klasse D Klasse D	Classe LOCK Class LOCK Klasse LOCK Klasse LOCK	Classe N Class N Klasse N Klasse N	Classe I Class I Klasse I Klasse I	Classe Z Class Z Klasse Z Klasse Z	
371.349,84	3.176,48	177,69	3.170,34	11.583,00	1,00	
84.219,81	549,07	59,00	143,67	572,00	0,00	
(325.884,36)	(334,97)	(1,90)	(1.903,80)	(7.192,00)	0,00	
129.685,29	3.390,58	234,79	1.410,21	4.963,00	1,00	
GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	
35.472.429						
97.127.188						
150.592.716						
255,57	176,41	254,91	237,02	269,28	279,34	
249,76	178,42	249,28	232,14	261,73	270,54	
262,97	193,97	-	245,48	272,51	279,89	

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Asia Premier

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock  
exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

Digital China Hld Ltd	300.000	HKD	522.891	0,42
Kunlun Energy Company Ltd	650.000	HKD	1.034.052	0,82
Li & Fung Ltd	450.000	HKD	859.754	0,69
Noble Group Ltd	890.000	SGD	811.454	0,65
			<b>3.228.151</b>	<b>2,58</b>

##### Chine - China - China - China

Agricultural Bank Of China Ltd -H-	3.000.000	HKD	1.195.070	0,96
Bank Of China Ltd -H-	1.650.000	HKD	625.381	0,50
China Communications Construction Co Ltd	400.000	HKD	349.110	0,28
China Construction Bank Corp -H-	3.598.500	HKD	2.454.091	1,95
China Longyuan Power Group Corp -H-	400.000	HKD	260.414	0,21
China National Building Material -H-	400.000	HKD	427.492	0,34
China Shenhua Energy Co Ltd -H-	250.000	HKD	871.808	0,70
Citic Securities -H- Shares	400.000	HKD	838.483	0,67
Dongfeng Motor Group Co Ltd -H-	170.000	HKD	260.801	0,21
Industrial & Commercial Bank Of China -H-	4.350.000	HKD	2.405.803	1,92
Petrochina Co Ltd -H-	1.050.000	HKD	1.346.871	1,08
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	160.000	HKD	1.272.679	1,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd -H-	460.000	HKD	506.441	0,40
Zhuzhou Csr Times Electric Co Ltd -H-	180.000	HKD	486.150	0,39
			<b>13.300.594</b>	<b>10,63</b>

##### Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea

Doosan Infracore Co Ltd	25.000	KRW	410.310	0,33
Hankook Tire Co Ltd	16.000	KRW	625.766	0,50
Hyundai Engineering & Construction Co Ltd	7.000	KRW	397.215	0,32
Hyundai Heavy Industries Co Ltd	3.500	KRW	783.736	0,63
Hyundai Mobis	3.500	KRW	847.901	0,68
Hyundai Motor Co	11.000	KRW	2.261.507	1,81
Kb Financial Group Inc	30.000	KRW	965.102	0,77
Kia Motors Corp	25.000	KRW	1.643.423	1,31
Korean Air Lines Co Ltd	12.500	KRW	542.351	0,43

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Asia Premier

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Corée du Sud (suite) - South Korea (continued) - Südkorea (Fortsetzung) - Zuid-Korea (vervolg)</b>				
Lg Chemical Ltd	4.800	KRW	1.219.406	0,97
Lg Display Co Ltd	25.000	KRW	471.420	0,38
Lg Electronics Inc	7.400	KRW	394.072	0,31
Lg Household & Health Care Ltd	1.600	KRW	856.238	0,68
Ncsoft Corp	800	KRW	189.616	0,15
Nhn Corp	5.000	KRW	1.065.060	0,85
Posco	5.300	KRW	1.693.445	1,35
Samsung Electronics Co Ltd	7.800	KRW	7.994.235	6,39
Samsung Engineering Co Ltd	5.300	KRW	837.469	0,67
Shinhan Financial Group Co Ltd	43.000	KRW	1.507.191	1,20
Sk Innovation Co Ltd	7.500	KRW	926.471	0,74
			<b>25.631.934</b>	<b>20,47</b>
<b>Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong</b>				
Aia Group	300.000	HKD	1.024.898	0,82
Boc Hong Kong Holdings Ltd	550.000	HKD	1.673.356	1,34
Cathay Pacific Airways Ltd	130.000	HKD	208.821	0,17
Cheung Kong Holdings	120.000	HKD	1.463.477	1,17
China Everbright International Ltd	1.500.000	HKD	701.959	0,56
China Mobile Ltd	405.000	HKD	4.424.949	3,53
China Overseas Land & Investment Ltd	550.000	HKD	1.274.870	1,02
China Resources Power Holdings Co Ltd	150.000	HKD	307.469	0,25
Cnooc Ltd	850.000	HKD	1.687.537	1,35
Hang Lung Properties Ltd	190.000	HKD	641.754	0,51
Hang Seng Bank Ltd	40.000	HKD	546.612	0,44
Hong Kong Exchanges And Clearing Ltd	80.000	HKD	1.134.478	0,91
Hutchison Whampoa	126.000	HKD	1.080.204	0,86
Lenovo Group Ltd	850.000	HKD	716.655	0,57
Sun Hung Kai Properties Ltd	76.000	HKD	893.067	0,71
Swire Pacific Ltd	49.100	HKD	567.790	0,45
Wharf Hld	213.488	HKD	1.171.080	0,94
			<b>19.518.976</b>	<b>15,60</b>
<b>Ile Maurice - Island of Mauritius - Insel Mauritius - Mauritius</b>				
Golden Agri-Resources Ltd	1.000.000	SGD	540.733	0,43
			<b>540.733</b>	<b>0,43</b>

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Asia Premier

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Aac Technologies Holdings	90.000	HKD	258.738	0,21
Agile Property Holdings Ltd	350.000	HKD	448.055	0,36
Asm Pacific Technology Ltd	30.000	HKD	380.759	0,30
Baidu Inc -A-/Adr	5.500	USD	632.390	0,51
Belle International Holdings Ltd	450.000	HKD	761.132	0,61
China State Constr Int Hld Ltd	400.000	HKD	373.862	0,30
Enn Energy Holdings Ltd	170.000	HKD	593.925	0,47
Evergrande Real Estate Group Ltd	1.100.000	HKD	557.313	0,45
Golden Eagle Retail Group Ltd	250.000	HKD	507.292	0,41
Hengan International Group Co Ltd	100.000	HKD	966.240	0,77
Longfor Ppt	370.000	HKD	575.258	0,46
Sands China Ltd	478.800	HKD	1.512.286	1,20
Tencent Holdings Ltd	90.000	HKD	2.622.193	2,09
Want Want China Holdings Ltd	500.000	HKD	612.361	0,49
Xinyi Glass Holding Co Ltd	650.000	HKD	344.404	0,28
Yingde Gases	300.000	HKD	273.048	0,22
			<b>11.419.256</b>	<b>9,13</b>
<b>Inde - India - Indien - India</b>				
Asian Paints Ltd	7.000	INR	485.589	0,39
Axis Bank Ltd	27.000	INR	501.003	0,40
Bajaj Auto Ltd	9.000	INR	250.973	0,20
Bank Of Baroda	20.000	INR	262.776	0,21
Coal India	50.000	INR	314.052	0,25
Dish Tv India Ltd	410.000	INR	476.567	0,38
Hdfc Bank Ltd	100.000	INR	1.021.945	0,82
Icici Bank Ltd	45.000	INR	724.952	0,58
Infosys Technologies Ltd	28.000	INR	1.253.198	1,01
Infrastructure Dvpt Fin	100.000	INR	247.427	0,20
Itc Ltd	242.000	INR	1.118.228	0,89
Larsen & Toubro Ltd	18.000	INR	452.541	0,36
Lupin Ltd	75.000	INR	731.937	0,58
Mahindra & Mahindra Ltd	30.000	INR	382.235	0,31
Oil&Natural Gas Corp Ltd	95.000	INR	479.043	0,38
Reliance Industries Ltd	65.000	INR	860.307	0,69
Tata Consultancy Services Ltd	25.000	INR	565.419	0,45
Tata Motors	100.000	INR	428.407	0,34
			<b>10.556.599</b>	<b>8,44</b>



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Asia Premier

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devises	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië</b>				
Adaro Energy Tbk Pt	2.500.000	IDR	415.233	0,33
Bank Mandiri Tbk Pt	933.472	IDR	720.554	0,58
Indocement Tunggul Prakarsa Tbk Pt	100.000	IDR	193.243	0,15
Indofood Sukses Makmur Tbk Pt	450.000	IDR	232.371	0,19
Pt Astra International Tbk	1.650.000	IDR	1.212.160	0,97
Pt Bank Rakyat Indonesia	1.060.000	IDR	716.650	0,57
Pt Gudang Garam Tbk	60.000	IDR	400.221	0,32
Pt Jasa Marga (Persero) Tbk	150.000	IDR	86.241	0,07
Pt Semen Gresik (Persero) Tbk	250.000	IDR	314.087	0,25
Telekomunikasi Indonesia Tbk Pt	850.000	IDR	733.045	0,59
United Tractors Tbk Pt	180.000	IDR	418.747	0,33
			<b>5.442.552</b>	<b>4,35</b>
<b>Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië</b>				
Airasia Bhd	750.000	MYR	843.174	0,67
Axiata Group Bhd	250.000	MYR	429.854	0,34
Cimb Group Holdings Bhd	350.000	MYR	832.152	0,67
Genting Bhd	421.000	MYR	1.263.464	1,02
Malayan Banking Bhd	330.000	MYR	905.149	0,72
Public Bank	60.000	MYR	260.368	0,21
Uem Land Holdings Bhd	400.000	MYR	264.525	0,21
			<b>4.798.686</b>	<b>3,84</b>
<b>Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen</b>				
Energy Development Corp	1.900.000	PHP	276.869	0,22
Philippine Long Distance Telephone Co	6.000	PHP	386.753	0,31
Philippine National Bank	530.000	PHP	943.387	0,75
			<b>1.607.009</b>	<b>1,28</b>
<b>Singapour - Singapore - Singapur - Singapore</b>				
Keppel Corp Ltd	193.000	SGD	1.617.983	1,29
Oversea-chinese Banking Corp Ltd	80.000	SGD	560.152	0,45
Sembcorp Marine Ltd	235.000	SGD	916.404	0,73
Singapore Airlines Ltd	41.000	SGD	337.567	0,27
Singapore Telecommunications Ltd	420.000	SGD	1.084.150	0,87
United Overseas Bank Ltd	155.000	SGD	2.299.062	1,84
			<b>6.815.318</b>	<b>5,45</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Asia Premier

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan</b>				
Advanced Semiconductor Engineering Inc	805.052	TWD	673.466	0,54
Asustek Computer Inc	65.000	TWD	595.958	0,48
Catcher Technology Co Ltd	40.000	TWD	269.034	0,22
Cheng Shin Rubber Industry Co	160.000	TWD	402.079	0,32
Chinatrust Financial Holding Co Ltd	1.124.224	TWD	656.448	0,52
Epistar Corp	130.000	TWD	280.144	0,22
Far Eastern New Century Corp	488.488	TWD	523.065	0,42
Formosa Plastics Corp	184.614	TWD	495.440	0,40
Fubon Financial Holding Co Ltd	831.646	TWD	844.596	0,67
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	650.562	TWD	1.937.450	1,55
Htc Corp	35.672	TWD	466.123	0,37
Largan Precision Co Ltd	26.200	TWD	532.160	0,43
President Chain Store Corp	117.210	TWD	619.689	0,50
Quanta Computer Inc	330.000	TWD	881.188	0,70
Synnex Technology International Corp	176.976	TWD	426.382	0,34
Taiwan Mobile Co Ltd	383.079	TWD	1.279.295	1,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.784.002	TWD	4.972.701	3,97
Uni-president Enterprises Corp	388.755	TWD	614.002	0,49
Yuanta Financial Holding Co Ltd	1.209.301	TWD	558.426	0,45
			<b>17.027.646</b>	<b>13,61</b>
<b>Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand</b>				
Advanced Info Service Pcl	112.000	THB	664.732	0,53
Bangkok Bank Pcl	107.000	THB	687.276	0,55
Kasikornbank Pcl	135.000	THB	699.226	0,56
Ptt Exploration & Production Pcl	90.000	THB	495.905	0,40
Ptt Pcl	65.000	THB	677.421	0,54
Siam Cement Pcl	39.000	THB	451.887	0,36
			<b>3.676.447</b>	<b>2,94</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>123.563.901</b>	<b>98,75</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Asia Premier

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Warrants - Warrants - Warrants - Warrants</b>				
<b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Deutsche Bank Ag/london 28.11.16	2.000	USD	90.860	0,07
			<b>90.860</b>	<b>0,07</b>
<b>Total warrants - Total warrants - Total warrants - Totaal warrants</b>			<b>90.860</b>	<b>0,07</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>123.654.761</b>	<b>98,82</b>
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>				
<b>Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan</b>				
Simplo Technology Co Ltd	35.000	TWD	240.090	0,19
			<b>240.090</b>	<b>0,19</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>240.090</b>	<b>0,19</b>
<b>Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>240.090</b>	<b>0,19</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>123.894.851</b>	<b>99,01</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			105.951.827	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Asia Premier

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea	20,47
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	15,60
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	13,80
Chine - China - China - China	10,63
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	9,13
Inde - India - Indien - India	8,44
Singapour - Singapore - Singapur - Singapore	5,45
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië	4,35
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië	3,84
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand	2,94
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	2,58
Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen	1,28
Ile Maurice - Island of Mauritius - Insel Mauritius - Mauritius	0,43
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	0,07
	<b>99,01</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	17,67
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	15,19
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	8,34
Télécommunication - Telecommunication - Nachrichtenübermittlung - Telecommunicatie	7,19
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	5,95
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	5,06
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	4,89
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	4,79
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	3,03
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	2,95
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	2,50
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	2,29
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	2,22
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	2,08
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,89
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	1,85
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,84
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1,23

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Asia Premier

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	1,21
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1,17
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	1,11
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,03
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0,91
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,82
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,56
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	0,43
Agriculture et pêche - Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei - Landbouw en visnijverheid	0,43
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,38
	<b>99,01</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Australia

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en AUD) - (expressed in AUD) - (ausgedrückt in AUD) - (uitgedrukt in AUD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

#### Australie - Australia - Australien - Australië

Agl Energy Ltd	300.933	AUD	4.417.696	1,72
Alumina Ltd	2.765.835	AUD	2.295.643	0,89
Amcor Ltd	1.095.681	AUD	7.757.421	3,02
Asciano Ltd	880.718	AUD	3.857.545	1,50
Aurora Oil & Gas Ltd	559.932	AUD	1.780.584	0,69
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1.121.453	AUD	25.064.476	9,76
Bhp Billiton Ltd	740.251	AUD	23.480.762	9,14
Boral Ltd	1.128.155	AUD	3.373.183	1,31
Brambles Ltd	1.115.022	AUD	6.868.536	2,67
Coca-Cola Amatil Ltd	328.573	AUD	4.343.735	1,69
Commonwealth Bank Of Australia	352.553	AUD	18.872.162	7,34
Csl Ltd	141.638	AUD	5.488.473	2,14
David Jones Ltd	638.099	AUD	1.486.771	0,58
Echo Entertainment Group Ltd	681.344	AUD	2.902.525	1,13
Fortescue Metals Group Ltd	1.269.630	AUD	6.170.402	2,40
Goodman Group	1.231.407	AUD	4.642.404	1,81
Leighton Holdings Ltd	318.227	AUD	5.308.026	2,07
Lend Lease Corp Ltd	887.512	AUD	6.665.215	2,59
Macquarie Group Ltd	111.200	AUD	2.980.160	1,16
National Australia Bank Ltd	769.631	AUD	18.286.433	7,11
Orica Ltd	203.921	AUD	5.030.731	1,96
Rio Tinto Ltd	191.167	AUD	10.802.847	4,20
Santos Ltd	620.031	AUD	6.764.538	2,63
Seven Group Holdings Ltd	657.513	AUD	5.148.327	2,00
Seven West Media	1.132.212	AUD	1.970.049	0,77
Suncorp-Metway Ltd	821.344	AUD	6.743.234	2,62
Telstra Corp Ltd	4.084.736	AUD	15.236.065	5,93
Toll Holdings Ltd	177.395	AUD	695.388	0,27
Treasury Wine Estates	112.615	AUD	486.497	0,19
Wesfarmers Ltd	409.824	AUD	12.270.131	4,77
Westpac Banking Corp	595.546	AUD	12.780.417	4,97
Woodside Petroleum Ltd	46.957	AUD	1.493.702	0,58
			<b>235.464.078</b>	<b>91,61</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Australia

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en AUD) - (expressed in AUD) - (ausgedrückt in AUD) - (uitgedrukt in AUD)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
News Corp	402.926	AUD	8.775.728	3,41
			<b>8.775.728</b>	<b>3,41</b>
<b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>				
James Hardie Industries Se	578.065	AUD	4.537.810	1,77
			<b>4.537.810</b>	<b>1,77</b>
<b>Papouasie-Nouvelle-Guinée - Papua New Guinea - Papua-Neuguinea - Papoea-Nieuw-Guinea</b>				
Oil Search Ltd	769.339	AUD	5.116.104	1,99
			<b>5.116.104</b>	<b>1,99</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>253.893.720</b>	<b>98,78</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>253.893.720</b>	<b>98,78</b>
<b>Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>				
<b>Australie - Australia - Australien - Australië</b>				
Agl Energy Limited	116.494	AUD	1.710.132	0,67
			<b>1.710.132</b>	<b>0,67</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>1.710.132</b>	<b>0,67</b>
<b>Total autres valeurs mobilières - Total other debt instruments - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>1.710.132</b>	<b>0,67</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>255.603.852</b>	<b>99,45</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			267.978.122	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Australia

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Australie - Australia - Australien - Australië	92,28
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	3,41
Papouasie-Nouvelle-Guinée - Papua New Guinea - Papua-Neuguinea - Papoea-Nieuw-Guinea	1,99
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	1,77
	<b>99,45</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	29,18
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	9,14
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	8,55
Télécommunication - Telecommunication - Nachrichtenübermittlung - Telecommunicatie	5,93
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingnijverheid	5,69
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	5,20
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	5,15
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	5,09
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	4,40
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	4,18
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	3,08
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	2,40
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	2,14
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,00
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	1,96
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,77
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1,69
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	1,13
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	0,58
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	0,19
	<b>99,45</b>



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Biotechnology

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Biotest Ag /Vorzug	20.000	EUR	951.788	0,60
Morphosys	100.000	EUR	2.234.162	1,42
			<b>3.185.950</b>	<b>2,02</b>

##### Canada - Canada - Kanada - Canada

Qlt Inc	100.000	USD	762.000	0,48
			<b>762.000</b>	<b>0,48</b>

##### Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken

Genmab A/S	115.000	DKK	1.147.409	0,73
H Lundbeck A/S	155.000	DKK	3.201.498	2,02
			<b>4.348.907</b>	<b>2,75</b>

##### Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten

Achillion Pharmaceuticals Inc	217.500	USD	1.348.500	0,85
Acorda Therapeutics Inc	116.000	USD	2.732.960	1,73
Aegerion Pharma	30.000	USD	445.200	0,28
Affymax Inc	110.000	USD	1.416.800	0,90
Agilent Technologies Inc	99.100	USD	3.888.684	2,46
Alexion Pharmaceuticals Inc	36.000	USD	3.574.800	2,26
Amgen Inc.	100.000	USD	7.304.000	4,64
Amicus Therapeutics Inc	110.000	USD	605.000	0,38
Ariad Pharmaceuticals Inc	160.000	USD	2.753.600	1,74
Astex Pharma	145.000	USD	303.050	0,19
Auxilium Pharmaceuticals Inc	35.000	USD	941.150	0,60
Aveo Pharmaceuticals Inc	178.550	USD	2.171.168	1,38
Avi Biopharma Inc	950.000	USD	594.700	0,38
Bg Medicine Inc Shs	80.000	USD	558.400	0,35
Biogen Idec Inc	58.000	USD	8.374.040	5,31
Biomarin Pharmaceutical Inc	120.000	USD	4.749.600	3,01
Bio-Rad Laboratories Inc	17.000	USD	1.700.170	1,08
Celgene Corp.	110.000	USD	7.057.600	4,47
Celldex Therapeutics Inc	245.000	USD	1.271.550	0,81

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Biotechnology

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Corcept Therapeutics Inc	463.000	USD	2.078.870	1,32
Cytokinetics Inc	100.000	USD	64.050	0,04
Discovery Labs	160.000	USD	371.200	0,24
Dynavax Tech Corp	235.000	USD	1.015.200	0,64
Emergent Biosolutions Inc	81.500	USD	1.234.725	0,78
Exelixis Inc	345.100	USD	1.908.403	1,21
Furiex Pharma	70.000	USD	1.466.500	0,93
Gilead Sciences Inc	201.796	USD	10.348.099	6,56
Hansen Medical Inc	260.000	USD	590.200	0,37
Harvard Bioscience Inc	90.000	USD	339.300	0,21
Idenix Pharmaceuticals Inc	105.000	USD	1.081.500	0,68
Illumina Inc	28.000	USD	1.130.920	0,72
Immunogen Inc	55.000	USD	922.900	0,58
Impax Laboratories Inc	54.000	USD	1.094.580	0,69
Incyte Corp Ltd	150.000	USD	3.405.000	2,16
Keryx Biopharmaceuticals Inc	300.000	USD	540.000	0,34
Lexicon Pharmaceuticals Inc	690.000	USD	1.552.500	0,98
Life Technologies Corp	147.818	USD	6.650.332	4,21
Luminex Corp	30.000	USD	734.700	0,47
Medivation	40.500	USD	3.701.700	2,34
Myriad Genetics Inc	41.000	USD	974.570	0,62
Nps Pharmaceuticals Inc	250.000	USD	2.152.500	1,36
Oncogenex	45.000	USD	604.800	0,38
Onyx Pharmaceuticals Inc	40.000	USD	2.658.000	1,68
Pacira	44.000	USD	705.760	0,45
Raptor Pharm	155.000	USD	866.450	0,55
Regeneron Pharmaceuticals Inc	29.300	USD	3.346.646	2,12
Sequenom Inc	260.000	USD	1.055.600	0,67
Synageva Bioph Shs	40.000	USD	1.622.400	1,03
Theravance Inc	53.000	USD	1.177.660	0,75
Threshold Pharmaceuticals	440.000	USD	3.256.000	2,06
Titan Pharmaceuticals Inc	40.000	USD	28.000	0,02
United Therapeutics Corp	40.000	USD	1.975.200	1,25
Verastem Inc	40.000	USD	408.000	0,26
Vertex Pharmaceuticals Inc	90.000	USD	5.032.800	3,19
Vivus Inc	40.000	USD	1.141.600	0,72
Xenoport Inc	175.000	USD	1.057.000	0,67

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Biotechnology

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Ziopharm Oncology Inc	120.000	USD	714.000	0,45
			<b>120.798.637</b>	<b>76,52</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Adocia	45.000	EUR	561.935	0,36
			<b>561.935</b>	<b>0,36</b>
<b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Amarin Corp Plc /Sadr	170.000	USD	2.458.200	1,56
Vectura Group Plc	1.540.000	GBP	1.853.829	1,17
			<b>4.312.029</b>	<b>2,73</b>
<b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>				
Alkermes Inc	146.000	USD	2.477.620	1,57
Elan Corp Plc /Adr	90.000	USD	1.313.100	0,83
Trinity Biotech /Sadr -A-	75.000	USD	900.000	0,57
			<b>4.690.720</b>	<b>2,97</b>
<b>Jersey - Jersey - Jersey - Jersey</b>				
Shire Plc	87.000	GBP	2.499.858	1,58
			<b>2.499.858</b>	<b>1,58</b>
<b>Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen</b>				
Algeta Asa	104.500	NOK	2.988.499	1,89
			<b>2.988.499</b>	<b>1,89</b>
<b>Suède - Sweden - Schweden - Zwenen</b>				
Swedish Orphan Biovitrum Ab	400.000	SEK	1.361.844	0,86
			<b>1.361.844</b>	<b>0,86</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Biotechnology

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en USD) - (expressed in USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland</b>				
Actelion Ltd	113.000	CHF	4.644.163	2,94
			<b>4.644.163</b>	<b>2,94</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>150.154.542</b>	<b>95,10</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>150.154.542</b>	<b>95,10</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>150.154.542</b>	<b>95,10</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			139.831.132	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Biotechnology

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	76,52
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	2,97
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	2,94
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	2,75
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	2,73
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	2,02
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	1,89
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	1,58
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	0,86
Canada - Canada - Kanada - Canada	0,48
France - France - Frankreich - Frankrijk	0,36
	<b>95,10</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	42,34
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	36,76
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	7,47
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	3,91
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	2,46
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	2,16
	<b>95,10</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L EMU

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Allianz Se	7.345	EUR	581.063	1,70
Basf Se	27.129	EUR	1.483.956	4,34
Bayer	22.786	EUR	1.293.789	3,79
Deutsche Bank Ag	15.714	EUR	447.849	1,31
Deutsche Telekom Ag	54.492	EUR	471.574	1,38
Eon - Namen Akt.	51.852	EUR	881.484	2,58
Henkel	9.661	EUR	505.947	1,48
Linde Ag	9.771	EUR	1.198.413	3,51
Sap Ag	30.200	EUR	1.405.659	4,12
Symrise Ag	15.810	EUR	379.282	1,11
Volkswagen Ag /vorzug.	9.078	EUR	1.131.119	3,31
			<b>9.780.135</b>	<b>28,63</b>

##### Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk

Andritz Ag	15.835	EUR	641.634	1,88
			<b>641.634</b>	<b>1,88</b>

##### Belgique - Belgium - Belgien - België

Kbc Groep Nv	41.880	EUR	697.931	2,04
Umicore Sa	8.601	EUR	312.818	0,92
			<b>1.010.749</b>	<b>2,96</b>

##### Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	161.681	EUR	910.102	2,66
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	210.855	EUR	1.100.875	3,22
Iberdrola Sa	62.000	EUR	230.578	0,68
Inditex Sa	5.100	EUR	415.803	1,22
Repsol Ypf Sa Madrid	14.982	EUR	189.372	0,55
Telefónica Sa	72.714	EUR	754.044	2,21
			<b>3.600.774</b>	<b>10,54</b>

##### France - France - Frankreich - Frankrijk

Atos Origin Sa	8.749	EUR	412.253	1,21
----------------	-------	-----	---------	------

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L EMU

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (suite) - France (continued) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Bnp Paribas	74.881	EUR	2.271.514	6,65
Bureau Veritas	7.976	EUR	559.437	1,64
France Telecom Sa	62.204	EUR	645.367	1,89
Gaz De France Sa	41.574	EUR	779.720	2,28
Groupe Danone	8.787	EUR	430.695	1,26
Lafarge Sa	5.400	EUR	189.837	0,56
L'oréal	4.018	EUR	370.620	1,09
Lvmh Moët Hennessy	6.834	EUR	819.055	2,40
Pernod - Ricard	6.472	EUR	545.331	1,60
Sanofi - Aventis	28.251	EUR	1.687.714	4,94
Schneider Electric Sa	19.781	EUR	865.023	2,53
Sodexho Alliance Sa	12.803	EUR	786.104	2,30
Unibail-rodamco	1.400	EUR	203.140	0,59
Vivendi	21.800	EUR	318.934	0,93
			<b>10.884.744</b>	<b>31,87</b>
<b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Royal Dutch Shell Plc	30.236	EUR	804.429	2,36
			<b>804.429</b>	<b>2,36</b>
<b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>				
Kerry Group Plc	9.283	EUR	321.192	0,94
Ryanair Holdings Plc	126.398	EUR	505.592	1,48
			<b>826.784</b>	<b>2,42</b>
<b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>				
Azimut Holding Spa	71.516	EUR	577.849	1,69
Enel Spa	110.000	EUR	279.620	0,82
Eni Spa	84.792	EUR	1.422.810	4,18
Intesa Sanpaolo Spa	190.000	EUR	212.420	0,62
Luxottica Group Spa	26.498	EUR	731.875	2,14
Saipem Spa	20.247	EUR	708.443	2,07
Telecom Italia Spa	766.919	EUR	598.580	1,75
Unicredit Az	75.000	EUR	223.500	0,65
Yoox Spa	47.655	EUR	542.314	1,59
			<b>5.297.411</b>	<b>15,51</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L EMU

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Arcelormittal	28.600	EUR	346.346	1,01
			<b>346.346</b>	<b>1,01</b>
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
Ing Groep Nv	68.000	EUR	358.088	1,04
Unilever Nv	13.400	EUR	353.559	1,04
			<b>711.647</b>	<b>2,08</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>33.904.653</b>	<b>99,26</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>33.904.653</b>	<b>99,26</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>33.904.653</b>	<b>99,26</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			33.978.289	



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L EMU

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	31,87
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	28,63
Italie - Italy - Italien - Italië	15,51
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	10,54
Belgique - Belgium - Belgien - België	2,96
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	2,42
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	2,36
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	2,08
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	1,88
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	1,01
	<b>99,26</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	14,97
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	12,75
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	9,16
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	8,16
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	6,36
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	6,03
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	5,33
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	3,99
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	3,99
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlandustrie	3,31
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	3,24
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	3,22
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	2,53
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	2,14
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,88
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,70
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1,64
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak and alcoolische Getränke - Tabak en alcohol	1,60
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,48
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1,48

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L EMU

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

**Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling**

*(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)*

Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,22
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,01
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0,92
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	0,59
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0,56
	<b>99,26</b>

Eligibilité au Plan D'Epargne en Actions (« PEA ») des OPCVM français et/ou européens coordonnés : la proportion d'investissement des actifs de l'OPCVM, détenus en titres ou en droits éligibles au PEA est de 100 %.

Eligibility for the stock savings plan in French and/or coordinated European UCITS: 100% of assets must be invested in the UCITS, held in securities or eligibility rights for the stock savings plan.

Zulassung für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA) französischer bzw. europäischer koordinierter OGAW: Die Vermögenswerte der OGAW werden zu 100% in PEA-fähige Wertpapiere angelegt.

Geschiktheid voorhet aandelenspaarplan in Franse en/of Europese gecoördineerde icbe's: de beleggingsverhouding van de activa van de icbe, gehouden in effecten of rechten die in aanmerking komen voor een aandelenspaarplan, bedraagt 100%.

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Euro 50

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Allianz Se	28.800	EUR	2.278.368	2,95
Basf Se	51.647	EUR	2.825.092	3,65
Bayer	49.000	EUR	2.782.220	3,60
Bayerische Motoren Werke Ag	20.338	EUR	1.157.842	1,50
Daimler Ag	53.101	EUR	1.876.855	2,43
Deutsche Bank Ag	47.000	EUR	1.339.500	1,73
Deutsche Telekom Ag	220.552	EUR	1.908.657	2,47
Eon - Namen Akt.	132.715	EUR	2.256.155	2,92
Muenchener Rueckvers / Namensakt	4.750	EUR	527.963	0,68
Rwe Ag (neu). Essen "a"	32.814	EUR	1.055.790	1,37
Sap Ag	49.206	EUR	2.290.293	2,96
Siemens Ag	43.800	EUR	2.896.933	3,74
Volkswagen Ag /vorzug.	9.059	EUR	1.128.751	1,46
			<b>24.324.419</b>	<b>31,46</b>

##### Belgique - Belgium - Belgien - België

Ageas New /strip Vvpr	19.359	EUR	19	0,00
Inbev	39.247	EUR	2.405.841	3,11
			<b>2.405.860</b>	<b>3,11</b>

##### Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	352.995	EUR	1.987.009	2,57
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	541.218	EUR	2.825.699	3,65
Iberdrola Sa	196.529	EUR	730.891	0,95
Inditex Sa	13.600	EUR	1.108.808	1,43
Repsol Ypf Sa Madrid	35.288	EUR	446.040	0,58
Rights Repsol Ypf 05.07.12	35.288	EUR	19.550	0,03
Telefónica Sa	217.064	EUR	2.250.954	2,91
			<b>9.368.951</b>	<b>12,12</b>

##### Finlande - Finland - Finnland - Finland

Nokia Oyj	239.894	EUR	388.628	0,50
			<b>388.628</b>	<b>0,50</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Euro 50

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Air Liquide	10.234	EUR	921.572	1,19
Axa Sa	70.383	EUR	737.614	0,95
Bnp Paribas	54.000	EUR	1.638.090	2,12
Carrefour Sa	43.947	EUR	639.209	0,83
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	5.408	EUR	396.406	0,51
France Telecom Sa	142.256	EUR	1.475.906	1,91
Gaz De France Sa	84.916	EUR	1.592.600	2,06
Groupe Danone	54.110	EUR	2.652.202	3,43
L'oréal	13.500	EUR	1.245.240	1,61
Lvmh Moët Hennessy	13.341	EUR	1.598.919	2,07
Saint - Gobain	43.775	EUR	1.273.853	1,65
Sanofi - Aventis	75.595	EUR	4.516.045	5,84
Schneider Electric Sa	24.641	EUR	1.077.551	1,39
Sté Générale Paris -a-	36.756	EUR	676.678	0,88
Total Sa	139.736	EUR	4.960.627	6,42
Total Sa/strip Vvpr	38.088	EUR	38	0,00
Unibail-rodamco	1.389	EUR	201.544	0,26
Vinci	38.700	EUR	1.423.580	1,84
Vivendi	82.644	EUR	1.209.082	1,56
			<b>28.236.756</b>	<b>36,52</b>
<b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>				
Crh Plc	42.740	EUR	645.801	0,84
			<b>645.801</b>	<b>0,84</b>
<b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>				
Assicurazioni Generali Spa	74.585	EUR	795.076	1,03
Enel Spa	344.730	EUR	876.304	1,13
Eni Spa	169.110	EUR	2.837.665	3,67
Intesa Sanpaolo Spa	738.750	EUR	825.923	1,07
Unicredit Az	274.186	EUR	817.074	1,06
			<b>6.152.042</b>	<b>7,96</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Arcelormittal	64.166	EUR	777.050	1,01
			<b>777.050</b>	<b>1,01</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Euro 50

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
Asml Holding Nv	20.082	EUR	804.585	1,04
Ing Groep Nv	248.000	EUR	1.305.968	1,69
Royal Philips Electronics	68.263	EUR	1.062.855	1,37
Unilever Nv	60.597	EUR	1.598.852	2,07
			<b>4.772.260</b>	<b>6,17</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>77.071.767</b>	<b>99,69</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>77.071.767</b>	<b>99,69</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>77.071.767</b>	<b>99,69</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			93.195.054	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Euro 50

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	36,52
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	31,46
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	12,12
Italie - Italy - Italien - Italië	7,96
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	6,17
Belgique - Belgium - Belgien - België	3,11
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	1,01
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	0,84
Finlande - Finland - Finnland - Finland	0,50
	<b>99,69</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	13,09
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	11,12
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	8,43
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	7,96
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	7,61
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	7,25
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	5,61
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	5,50
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobilindustrie	5,39
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	4,33
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	4,28
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	3,80
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	3,65
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	3,11
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,96
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,26
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	2,07
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,01
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	0,26
	<b>99,69</b>

Eligibilité au Plan D'Epargne en Actions (« PEA ») des OPCVM français et/ou européens coordonnés : la proportion d'investissement des actifs de l'OPCVM, détenus en titres ou en droits éligibles au PEA est de 100 %.

Eligibility for the stock savings plan in French and/or coordinated European UCITS: 100% of assets must be invested in the UCITS, held in securities or eligibility rights for the stock savings plan.

Zulassung für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA) französischer bzw. europäischer koordinierter OGAW: Die Vermögenswerte der OGAW werden zu 100% in PEA-fähige Wertpapiere angelegt.

Geschiktheid voor het aandelenpaarplan in Franse en/of Europese gecoördineerde icbe's: de beleggingsverhouding van de activa van de icbe, gehouden in effecten of rechten die in aanmerking komen voor een aandelenpaarplan, bedraagt 100%.

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Allianz Se	53.094	EUR	4.200.266	0,80
Basf Se	243.701	EUR	13.330.445	2,54
Bayer	91.593	EUR	5.200.651	0,99
Deutsche Telekom Ag	308.350	EUR	2.668.461	0,51
Eon - Namen Akt.	341.553	EUR	5.806.401	1,11
Henkel	70.887	EUR	3.712.352	0,71
Linde Ag	83.046	EUR	10.185.592	1,94
Sap Ag	321.855	EUR	14.980.740	2,86
Volkswagen Ag /vorzug.	77.761	EUR	9.689.021	1,85
			<b>69.773.929</b>	<b>13,31</b>

##### Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk

Andritz Ag	137.079	EUR	5.554.441	1,06
			<b>5.554.441</b>	<b>1,06</b>

##### Belgique - Belgium - Belgien - België

Kbc Groep Nv	336.834	EUR	5.613.339	1,07
			<b>5.613.339</b>	<b>1,07</b>

##### Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

Lancashire Holdings	438.302	GBP	4.314.707	0,82
			<b>4.314.707</b>	<b>0,82</b>

##### Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken

Novo Nordisk A/s	46.258	DKK	5.279.539	1,01
Topdanmark A/s	20.486	DKK	2.766.612	0,53
			<b>8.046.151</b>	<b>1,54</b>

##### Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	1.538.415	EUR	8.659.738	1,65
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	1.818.962	EUR	9.496.800	1,80
Iberdrola Sa	744.700	EUR	2.769.539	0,53
Inditex Sa	56.967	EUR	4.644.520	0,89

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Espagne (suite) - Spain (continued) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)</b>				
Repsol Ypf Sa Madrid	136.448	EUR	1.724.703	0,33
Telefónica Sa	509.034	EUR	5.278.683	1,01
			<b>32.573.983</b>	<b>6,21</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Bnp Paribas	810.134	EUR	24.575.414	4,69
France Telecom Sa	245.800	EUR	2.550.175	0,49
Gaz De France Sa	153.000	EUR	2.869.515	0,55
Groupe Danone	63.312	EUR	3.103.238	0,59
Lvmh Moët Hennessy	49.347	EUR	5.914.238	1,13
Sanofi - Aventis	120.962	EUR	7.226.270	1,38
Schneider Electric Sa	171.353	EUR	7.493.267	1,43
Sodexho Alliance Sa	139.561	EUR	8.569.045	1,63
Unibail-rodamco	27.540	EUR	3.996.054	0,76
Vivendi	188.800	EUR	2.762.144	0,53
			<b>69.059.360</b>	<b>13,18</b>
<b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Astrazeneca Plc	134.833	GBP	4.754.338	0,91
Barclays Plc	4.492.808	GBP	9.042.692	1,73
Bg Group Plc	394.105	GBP	6.332.095	1,21
Bhp Billiton Plc	230.745	GBP	5.150.414	0,98
British American Tobacco	207.495	GBP	8.312.770	1,59
Bt Group Plc	1.060.283	GBP	2.770.250	0,53
Centrica Plc	660.180	GBP	2.594.667	0,50
Croda Intl Plc	190.486	GBP	5.327.700	1,02
Diageo Plc	673.588	GBP	13.669.720	2,61
Glaxosmithkline Plc	829.834	GBP	14.840.614	2,83
Hargreaves Lansdown Plc	518.042	GBP	3.390.182	0,65
Ig Group Holdings Plc	649.950	GBP	3.847.756	0,73
Intercont Hotels Group Inc	526.091	GBP	9.980.708	1,90
Intertek Group Plc	238.029	GBP	7.860.650	1,50
Prudential Plc	1.490.188	GBP	13.592.193	2,59
Rio Tinto Plc	278.362	GBP	10.386.403	1,98
Royal Dutch Shell Plc	1.007.228	EUR	26.797.302	5,11
Sabmiller Plc	428.083	GBP	13.517.955	2,58
Vodafone Group Plc	7.673.125	GBP	16.999.008	3,24



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)</b>				
Xstrata Plc	599.742	GBP	5.919.512	1,13
			<b>185.086.929</b>	<b>35,32</b>
<b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>				
Ifg Group Plc	2.305.916	EUR	3.159.105	0,60
Kerry Group Plc	93.263	EUR	3.226.900	0,62
Ryanair Holdings Plc	1.549.698	EUR	6.198.792	1,18
			<b>12.584.797</b>	<b>2,40</b>
<b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>				
Enel Spa	1.072.000	EUR	2.725.024	0,52
Eni Spa	917.728	EUR	15.399.475	2,95
Intesa Sanpaolo Spa	2.635.643	EUR	2.946.649	0,56
Luxottica Group Spa	307.556	EUR	8.494.697	1,62
Saipem Spa	115.200	EUR	4.030.848	0,77
Telecom Italia Spa	7.207.248	EUR	5.625.257	1,07
Yoox Spa	273.902	EUR	3.117.005	0,59
			<b>42.338.955</b>	<b>8,08</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Arcelormittal	222.400	EUR	2.693.264	0,51
			<b>2.693.264</b>	<b>0,51</b>
<b>Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen</b>				
Statoilhydro Asa	446.306	NOK	8.365.489	1,60
			<b>8.365.489</b>	<b>1,60</b>
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
Ing Groep Nv	520.000	EUR	2.738.320	0,52
			<b>2.738.320</b>	<b>0,52</b>
<b>Suède - Sweden - Schweden - Zweden</b>				
Hennes & Mauritz Ab	310.428	SEK	8.767.611	1,67
			<b>8.767.611</b>	<b>1,67</b>
<b>Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland</b>				
Cie Financiere Richemont Sa	144.956	CHF	6.257.280	1,19
Credit Suisse Group	137.800	CHF	1.980.116	0,38

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)</b>				
Nestle Sa	433.331	CHF	20.401.073	3,88
Novartis Ag Basel / Nam.	249.431	CHF	10.985.169	2,10
Roche Holding Ag /Genusschein	114.892	CHF	15.648.536	2,99
Syngenta Ag /nam.	30.607	CHF	8.238.101	1,57
Zurich Financial Services	15.525	CHF	2.759.498	0,53
			<b>66.269.773</b>	<b>12,64</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>523.781.048</b>	<b>99,93</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>523.781.048</b>	<b>99,93</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>523.781.048</b>	<b>99,93</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			507.734.132	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	35,32
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	13,31
France - France - Frankreich - Frankrijk	13,18
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	12,64
Italie - Italy - Italien - Italië	8,08
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	6,21
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	2,40
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	1,67
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	1,60
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	1,54
Belgique - Belgium - Belgien - België	1,07
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	1,06
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	0,82
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	0,52
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,51
	<b>99,93</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	11,97
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	11,85
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	11,22
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	8,06
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	7,38
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	6,78
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	5,27
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	5,09
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	3,22
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	3,21
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,86
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	2,82
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	2,62
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,56
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,53
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,98
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	1,90

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobieliindustrie	1,85
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	1,62
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechnik en elektronica	1,43
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,18
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,06
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	0,76
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,71
	<b>99,93</b>

Eligibilité au Plan D'Epargne en Actions (« PEA ») des OPCVM français et/ou européens coordonnés : la proportion d'investissement des actifs de l'OPCVM, détenus en titres ou en droits éligibles au PEA est de 100 %.

Eligibility for the stock savings plan in French and/or coordinated European UCITS: 100% of assets must be invested in the UCITS, held in securities or eligibility rights for the stock savings plan.

Zulassung für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA) französischer bzw. europäischer koordinierter OGAW: Die Vermögenswerte der OGAW werden zu 100% in PEA-fähige Wertpapiere angelegt.

Geschiktheid voorhet aandelenspaarplan in Franse en/of Europese gecoördineerde icbe's: de beleggingsverhouding van de activa van de icbe, gehouden in effecten of rechten die in aanmerking komen voor een aandelenspaarplan, bedraagt 100%.

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Conviction

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Basf Se	24.521	EUR	1.341.299	2,00
Bayer	25.000	EUR	1.419.500	2,11
Linde Ag	16.433	EUR	2.015.507	3,00
Sap Ag	57.667	EUR	2.684.110	3,99
Volkswagen Ag /vorzug.	13.656	EUR	1.701.538	2,53
			<b>9.161.954</b>	<b>13,63</b>

##### Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk

Andritz Ag	32.646	EUR	1.322.816	1,97
			<b>1.322.816</b>	<b>1,97</b>

##### Belgique - Belgium - Belgien - België

Kbc Groep Nv	176.695	EUR	2.944.622	4,38
			<b>2.944.622</b>	<b>4,38</b>

##### Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

Lancashire Holdings	140.602	GBP	1.384.106	2,06
			<b>1.384.106</b>	<b>2,06</b>

##### Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	414.706	EUR	2.334.380	3,47
			<b>2.334.380</b>	<b>3,47</b>

##### France - France - Frankreich - Frankrijk

Bnp Paribas	166.454	EUR	5.049.382	7,51
Schneider Electric Sa	15.886	EUR	694.695	1,03
Sodexo Alliance Sa	32.482	EUR	1.994.395	2,97
			<b>7.738.472</b>	<b>11,51</b>

##### Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië

Barclays Plc	822.408	GBP	1.655.264	2,46
Croda Intl Plc	49.440	GBP	1.382.787	2,06
Diageo Plc	102.696	GBP	2.084.101	3,10

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Conviction

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)</b>				
Glaxosmithkline Plc	141.645	GBP	2.533.156	3,77
Intercont Hotels Group Inc	111.379	GBP	2.113.021	3,14
Intertek Group Plc	29.398	GBP	970.837	1,44
Prudential Plc	306.973	GBP	2.799.940	4,17
Rio Tinto Plc	72.336	GBP	2.699.042	4,01
Royal Dutch Shell Plc	156.795	EUR	4.171.531	6,21
Sabmiller Plc	84.900	GBP	2.680.962	3,99
Vodafone Group Plc	1.233.446	GBP	2.732.571	4,06
			<b>25.823.212</b>	<b>38,41</b>
<b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>				
Ryanair Holdings Plc	243.985	EUR	975.940	1,45
			<b>975.940</b>	<b>1,45</b>
<b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>				
Eni Spa	209.826	EUR	3.520.880	5,24
Luxottica Group Spa	49.484	EUR	1.366.748	2,03
			<b>4.887.628</b>	<b>7,27</b>
<b>Suède - Sweden - Schweden - Zweden</b>				
Hennes & Mauritz Ab	77.000	SEK	2.174.759	3,23
			<b>2.174.759</b>	<b>3,23</b>
<b>Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland</b>				
Cie Financiere Richemont Sa	30.625	CHF	1.321.982	1,97
Nestle Sa	43.473	CHF	2.046.694	3,04
Roche Holding Ag /Genusschein	19.500	CHF	2.655.941	3,95

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Conviction

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)</b>				
Syngenta Ag /nam.	7.959	CHF	2.142.224	3,19
			<b>8.166.841</b>	<b>12,15</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>66.914.730</b>	<b>99,53</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>66.914.730</b>	<b>99,53</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>66.914.730</b>	<b>99,53</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			66.930.216	

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Europe Conviction

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	38,41
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	13,63
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	12,15
France - France - Frankreich - Frankrijk	11,51
Italie - Italy - Italien - Italië	7,27
Belgique - Belgium - Belgien - België	4,38
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	3,47
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	3,23
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	2,06
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	1,97
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	1,45
	<b>99,53</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	17,82
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	12,36
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	11,45
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	7,72
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	7,09
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	6,23
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	4,94
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	4,06
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	4,01
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	3,99
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,23
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	3,14
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	3,04
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie	2,53
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	2,03
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,97
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,45
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,44
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	1,03
	<b>99,53</b>



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Energy Sector

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Eon - Namen Akt.	20.201	EUR	343.417	4,00
Rwe Ag (neu). Essen "a"	4.227	EUR	136.004	1,58
			<b>479.421</b>	<b>5,58</b>

##### Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk

Omv Ag	3.390	EUR	83.970	0,98
			<b>83.970</b>	<b>0,98</b>

##### Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

Seadrill Ltd	1.602	NOK	44.829	0,52
			<b>44.829</b>	<b>0,52</b>

##### Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Enagas	3.567	EUR	51.258	0,60
Gas Natural Sdg Sa	3.157	EUR	31.901	0,37
Iberdrola Sa	25.675	EUR	95.485	1,11
Red Electrica Corp Sa	1.385	EUR	47.658	0,55
Repsol Ypf Sa Madrid	13.384	EUR	169.174	1,97
Rights Repsol Ypf 05.07.12	13.384	EUR	7.415	0,09
			<b>402.891</b>	<b>4,69</b>

##### Finlande - Finland - Finnland - Finland

Fortum Oyj	5.422	EUR	81.167	0,95
			<b>81.167</b>	<b>0,95</b>

##### France - France - Frankreich - Frankrijk

Cie Generale de Geophysique-Veritas	3.880	EUR	78.512	0,91
Edf Sa	4.534	EUR	79.572	0,93
Gaz De France Sa	12.604	EUR	236.388	2,75
Suez Environnement Co	5.379	EUR	45.533	0,53
Technip	1.614	EUR	132.267	1,54
Total Sa	11.082	EUR	393.411	4,58

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Energy Sector

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (suite) - France (continued) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Veolia Environnement	5.979	EUR	59.694	0,70
			<b>1.025.377</b>	<b>11,94</b>
<b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Bg Group Plc	47.860	GBP	768.968	8,95
Bowleven Plc	75.600	GBP	54.426	0,63
Bp Plc	154.042	GBP	803.328	9,35
Centrica Plc	57.464	GBP	225.847	2,63
National Grid Plc	38.432	GBP	320.856	3,74
Ophir Energy Plc	3.900	GBP	27.957	0,33
Petrofac Ltd	3.029	GBP	51.961	0,61
Rockhopper Exploration Plc	53.473	GBP	170.343	1,98
Royal Dutch Shell Plc	23.002	EUR	611.968	7,13
Royal Dutch Shell Plc/-b-	7.323	GBP	201.378	2,34
Scottish & Southern Energy Plc	11.278	GBP	193.888	2,26
Severn Trent Plc	3.150	GBP	64.354	0,75
Soco International Plc	16.189	GBP	57.904	0,67
Tullow Oil Plc	22.010	GBP	399.880	4,66
United Utilities Group Plc	5.260	GBP	43.882	0,51
			<b>3.996.940</b>	<b>46,54</b>
<b>Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Veripos Inc	299	NOK	-	0,00
			-	<b>0,00</b>
<b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>				
Dragon Oil Plc	8.374	GBP	56.043	0,65
			<b>56.043</b>	<b>0,65</b>
<b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>				
Enel Spa	57.675	EUR	146.610	1,71
Eni Spa	24.292	EUR	407.620	4,74
Saipem Spa	7.291	EUR	255.112	2,97
			<b>809.342</b>	<b>9,42</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Acergy Sa	2.996	NOK	46.506	0,54
			<b>46.506</b>	<b>0,54</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Energy Sector

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen</b>				
Det Norske Olje	16.600	NOK	173.618	2,02
Fred Olsen Energy Asa	1.279	NOK	35.977	0,42
Petroleum Geo-Services Asa	4.274	NOK	40.905	0,48
Statoilhydro Asa	34.731	NOK	650.993	7,58
			<b>901.493</b>	<b>10,50</b>
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
Fugro Nv	1.511	EUR	72.120	0,84
Sbm Offshore Nv	2.020	EUR	21.988	0,26
			<b>94.108</b>	<b>1,10</b>
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Edp - Energias De Portugal Sa	23.302	EUR	43.435	0,51
Galp Energia Sgps Sa	12.223	EUR	122.230	1,42
			<b>165.665</b>	<b>1,93</b>
<b>Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland</b>				
Transocean Ltd	6.918	CHF	243.164	2,83
			<b>243.164</b>	<b>2,83</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>8.430.916</b>	<b>98,17</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>8.430.916</b>	<b>98,17</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Energy Sector

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>				
<b>Espagne - Spain - Spanien - Spanje</b>				
Gas Nat Sdg	157	EUR	1.586	0,02
			<b>1.586</b>	<b>0,02</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>1.586</b>	<b>0,02</b>
<b>Total autres valeurs mobilières - Total other debt instruments - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>1.586</b>	<b>0,02</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>8.432.502</b>	<b>98,19</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			9.426.855	

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Europe Energy Sector

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Zusammensetzung und wirtschaftliche Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	46,54
France - France - Frankreich - Frankrijk	11,94
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	10,50
Italie - Italy - Italien - Italië	9,42
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	5,58
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	4,71
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	2,83
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	1,93
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	1,10
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	0,98
Finlande - Finland - Finnland - Finland	0,95
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	0,65
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,54
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	0,52
	<b>98,19</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	64,92
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	25,25
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	7,41
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0,61
	<b>98,19</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Finance Sector

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Allianz Se	3.500	EUR	276.885	4,77
Deutsche Bank Ag	6.572	EUR	187.302	3,23
			<b>464.187</b>	<b>8,00</b>

##### Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk

Erste Group Bank Ag	3.530	EUR	52.756	0,91
			<b>52.756</b>	<b>0,91</b>

##### Belgique - Belgium - Belgien - België

Kbc Groep Nv	20.670	EUR	344.466	5,94
			<b>344.466</b>	<b>5,94</b>

##### Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

Lancashire Holdings	15.070	GBP	148.351	2,56
			<b>148.351</b>	<b>2,56</b>

##### Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken

Topdanmark A/s	1.050	DKK	141.801	2,44
			<b>141.801</b>	<b>2,44</b>

##### Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	87.085	EUR	490.201	8,45
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	84.433	EUR	440.825	7,60
			<b>931.026</b>	<b>16,05</b>

##### France - France - Frankreich - Frankrijk

Bnp Paribas	17.946	EUR	544.392	9,39
Sté Générale Paris -a-	4.700	EUR	86.527	1,49
Unibail-rodamco	1.163	EUR	168.751	2,91
			<b>799.670</b>	<b>13,79</b>

##### Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië

Barclays Plc	209.795	GBP	422.256	7,29
--------------	---------	-----	---------	------

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Finance Sector

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devises	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)</b>				
Hargreaves Lansdown Plc	23.706	GBP	155.137	2,67
Hsbc Holdings Plc	37.910	GBP	262.897	4,53
Ig Group Holdings Plc	45.348	GBP	268.464	4,63
Lloyds Tsb Plc	342.248	GBP	131.551	2,27
Prudential Plc	29.981	GBP	273.460	4,71
Standard Chartered Plc	9.295	GBP	159.050	2,74
			<b>1.672.815</b>	<b>28,84</b>
<b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>				
Ifg Group Plc	96.419	EUR	132.094	2,28
			<b>132.094</b>	<b>2,28</b>
<b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>				
Intesa Sanpaolo Spa	74.050	EUR	82.788	1,43
Unicredit Az	30.000	EUR	89.400	1,54
			<b>172.188</b>	<b>2,97</b>
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
Ing Groep Nv	28.547	EUR	150.329	2,59
			<b>150.329</b>	<b>2,59</b>
<b>Suède - Sweden - Schweden - Zweden</b>				
Svenska Handelsbanken Ab -A-	6.057	SEK	156.758	2,70
			<b>156.758</b>	<b>2,70</b>
<b>Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland</b>				
Credit Suisse Group	7.390	CHF	106.191	1,83
Ubs Ag	25.572	CHF	235.249	4,06

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Finance Sector

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)</b>				
Zurich Financial Services	1.504	CHF	267.329	4,61
			<b>608.769</b>	<b>10,50</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>5.775.210</b>	<b>99,57</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>5.775.210</b>	<b>99,57</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>5.775.210</b>	<b>99,57</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			6.168.121	



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Finance Sector

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	28,84
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	16,05
France - France - Frankreich - Frankrijk	13,79
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	10,50
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	8,00
Belgique - Belgium - Belgien - België	5,94
Italie - Italy - Italien - Italië	2,97
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	2,70
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	2,59
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	2,56
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	2,44
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	2,28
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	0,91
	<b>99,57</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	65,34
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	19,09
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	12,23
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,91
	<b>99,57</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe High Dividend

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Allianz Se	12.808	EUR	1.013.241	0,98
Basf Se	71.529	EUR	3.912.636	3,79
Bayer	38.610	EUR	2.192.276	2,12
Deutsche Telekom Ag	123.453	EUR	1.068.362	1,03
Eon - Namen Akt.	101.794	EUR	1.730.498	1,67
			<b>9.917.013</b>	<b>9,59</b>

##### Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

Lancashire Holdings	106.796	GBP	1.051.315	1,02
			<b>1.051.315</b>	<b>1,02</b>

##### Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	688.404	EUR	3.875.026	3,74
Iberdrola Sa	158.000	EUR	587.602	0,57
Telefónica Sa	94.421	EUR	979.146	0,95
			<b>5.441.774</b>	<b>5,26</b>

##### France - France - Frankreich - Frankrijk

Bnp Paribas	236.626	EUR	7.178.050	6,93
France Telecom Sa	104.500	EUR	1.084.188	1,05
Gaz De France Sa	61.000	EUR	1.144.055	1,11
Sanofi - Aventis	26.999	EUR	1.612.920	1,56
Schneider Electric Sa	36.566	EUR	1.599.031	1,55
Sodexo Alliance Sa	49.961	EUR	3.067.605	2,96
			<b>15.685.849</b>	<b>15,16</b>

##### Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië

Astrazeneca Plc	34.181	GBP	1.205.254	1,17
Bhp Billiton Plc	86.197	GBP	1.923.986	1,86
British American Tobacco	44.291	GBP	1.774.409	1,72
Bt Group Plc	420.000	GBP	1.097.353	1,06
Diageo Plc	308.251	GBP	6.255.612	6,04
Glaxosmithkline Plc	213.207	GBP	3.812.959	3,69

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe High Dividend

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)</b>				
Hargreaves Lansdown Plc	344.322	GBP	2.253.320	2,18
Ig Group Holdings Plc	408.384	GBP	2.417.666	2,34
Intercont Hotels Group Inc	206.750	GBP	3.922.347	3,79
Prudential Plc	298.831	GBP	2.725.675	2,63
Rio Tinto Plc	54.000	GBP	2.014.879	1,95
Royal Dutch Shell Plc	258.256	EUR	6.870.902	6,63
Vodafone Group Plc	2.201.751	GBP	4.877.749	4,71
			<b>41.152.111</b>	<b>39,77</b>
<b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>				
Azimut Holding Spa	287.242	EUR	2.320.915	2,24
Enel Spa	200.000	EUR	508.400	0,49
Eni Spa	241.545	EUR	4.053.126	3,92
Telecom Italia Spa	1.265.934	EUR	988.061	0,96
			<b>7.870.502</b>	<b>7,61</b>
<b>Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen</b>				
Statoilhydro Asa	77.389	NOK	1.450.567	1,40
			<b>1.450.567</b>	<b>1,40</b>
<b>Suède - Sweden - Schweden - Zweden</b>				
Hennes & Mauritz Ab	154.650	SEK	4.367.876	4,22
			<b>4.367.876</b>	<b>4,22</b>
<b>Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland</b>				
Nestle Sa	157.675	CHF	7.423.285	7,18
Novartis Ag Basel / Nam.	50.922	CHF	2.242.651	2,17
Roche Holding Ag /Genusschein	22.810	CHF	3.106.771	3,00

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe High Dividend

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)</b>				
Syngenta Ag /nam.	11.576	CHF	3.115.766	3,01
			<b>15.888.473</b>	<b>15,36</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>102.825.480</b>	<b>99,39</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>102.825.480</b>	<b>99,39</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>102.825.480</b>	<b>99,39</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			96.775.878	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe High Dividend

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	39,77
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	15,36
France - France - Frankreich - Frankrijk	15,16
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	9,59
Italie - Italy - Italien - Italië	7,61
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	5,26
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	4,22
Norvège - Norway - Norwegen - Noorwegen	1,40
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	1,02
	<b>99,39</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	12,85
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	11,95
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	11,59
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	9,76
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	8,92
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	7,76
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	7,18
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	5,20
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	4,63
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	4,22
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	3,84
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	3,79
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,34
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,95
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,86
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	1,55
	<b>99,39</b>

Eligibilité au Plan D'Epargne en Actions (« PEA ») des OPCVM français et/ou européens coordonnés : la proportion d'investissement des actifs de l'OPCVM, détenus en titres ou en droits éligibles au PEA est de 100 %.

Eligibility for the stock savings plan in French and/or coordinated European UCITS: 100% of assets must be invested in the UCITS, held in securities or eligibility rights for the stock savings plan.

Zulassung für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA) französischer bzw. europäischer koordinierter OGAW: Die Vermögenswerte der OGAW werden zu 100% in PEA-fähige Wertpapiere angelegt.

Geschiktheid voor het aandelensparplan in Franse en/of Europese gecoördineerde icbe's: de beleggingsverhouding van de activa van de icbe, gehouden in effecten of rechten die in aanmerking komen voor een aandelensparplan, bedraagt 100%.

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Innovation

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Bayer	22.831	EUR	1.296.344	2,12
Henkel	11.472	EUR	600.789	0,98
Sap Ag	63.380	EUR	2.950.022	4,81
Volkswagen Ag /vorzug.	9.571	EUR	1.192.547	1,95
			<b>6.039.702</b>	<b>9,86</b>

##### Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk

Andritz Ag	46.410	EUR	1.880.533	3,07
			<b>1.880.533</b>	<b>3,07</b>

##### Belgique - Belgium - Belgien - België

Umicore Sa	35.239	EUR	1.281.642	2,09
			<b>1.281.642</b>	<b>2,09</b>

##### Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken

Novo Nordisk A/s	5.700	DKK	650.555	1,06
			<b>650.555</b>	<b>1,06</b>

##### Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	450.326	EUR	2.534.885	4,14
Inditex Sa	21.729	EUR	1.771.565	2,89
			<b>4.306.450</b>	<b>7,03</b>

##### France - France - Frankreich - Frankrijk

Bnp Paribas	140.762	EUR	4.270.015	6,97
Groupe Danone	12.235	EUR	599.699	0,98
Sanofi - Aventis	14.905	EUR	890.425	1,45
			<b>5.760.139</b>	<b>9,40</b>

##### Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië

Astrazeneca Plc	19.872	GBP	700.705	1,14
Barclays Plc	740.414	GBP	1.490.234	2,43
Bq Group Plc	45.790	GBP	735.709	1,20

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Innovation

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)</b>				
Burberry Group Plc	58.119	GBP	951.757	1,55
Croda Intl Plc	88.759	GBP	2.482.499	4,05
Diageo Plc	61.268	GBP	1.243.366	2,03
Glaxosmithkline Plc	113.896	GBP	2.036.897	3,33
Hargreaves Lansdown Plc	297.513	GBP	1.946.991	3,18
Ig Group Holdings Plc	338.749	GBP	2.005.421	3,27
Intertek Group Plc	39.665	GBP	1.309.894	2,14
Pearson Plc	70.636	GBP	1.105.228	1,80
Royal Dutch Shell Plc	164.032	EUR	4.364.072	7,14
Vodafone Group Plc	1.575.315	GBP	3.489.947	5,71
Whitbread Plc	100.457	GBP	2.517.910	4,11
			<b>26.380.630</b>	<b>43,08</b>
<b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>				
Kerry Group Plc	17.797	EUR	615.776	1,01
Ryanair Holdings Plc	220.716	EUR	882.864	1,44
			<b>1.498.640</b>	<b>2,45</b>
<b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>				
Safwood Spa	14.205	EUR	710	0,00
Saipem Spa	67.494	EUR	2.361.616	3,86
Yoox Spa	104.469	EUR	1.188.857	1,94
			<b>3.551.183</b>	<b>5,80</b>
<b>Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland</b>				
Nestle Sa	86.685	CHF	4.081.100	6,66
Novartis Ag Basel / Nam.	30.432	CHF	1.340.253	2,19
Roche Holding Ag /Genusschein	15.704	CHF	2.138.918	3,49

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Innovation

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)</b>				
Syngenta Ag /nam.	7.136	CHF	1.920.707	3,14
			<b>9.480.978</b>	<b>15,48</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>60.830.452</b>	<b>99,32</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>60.830.452</b>	<b>99,32</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>60.830.452</b>	<b>99,32</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			56.024.454	



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Europe Innovation

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	43,08
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	15,48
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	9,86
France - France - Frankreich - Frankrijk	9,40
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	7,03
Italie - Italy - Italien - Italië	5,80
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	3,07
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	2,45
Belgique - Belgium - Belgien - België	2,09
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	1,06
	<b>99,32</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	16,72
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	12,66
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	12,20
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	9,31
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	8,65
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	5,71
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	5,63
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	4,81
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	4,11
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	3,27
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3,07
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	2,89
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	2,09
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	2,03
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	1,95
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafiek und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,80
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,44
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,98
	<b>99,32</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie

Ak Transneft Oao	85	USD	97.552	0,82
Gazprom Oao	160.000	USD	597.996	5,01
Gazprom Oao/sadr	36.000	USD	264.381	2,22
Lukoil Oao	17.500	USD	765.825	6,43
Lukoil /sadr Rep.1 Shs.	4.500	USD	194.673	1,63
Pik Group/gdr	32.500	USD	57.130	0,48
Severstal Oao/gdr	6.500	USD	60.080	0,50
Surgutneftegas Ojsc	750.000	USD	339.725	2,85
Tmk Oao/gdr	4.450	USD	42.079	0,35
Uralkali/gdr	16.500	USD	497.711	4,17
Vtb Bank Ojsc/gdr	55.000	USD	152.555	1,28
			<b>3.069.707</b>	<b>25,74</b>

##### Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije

Mol Magyar / A	2.250	HUF	128.344	1,08
Otp Bank Plc	13.000	HUF	162.412	1,36
			<b>290.756</b>	<b>2,44</b>

##### Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden

Eurasia Drilling Co Ltd/ Gdr	5.500	USD	109.749	0,92
			<b>109.749</b>	<b>0,92</b>

##### Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg

Kernel Holding Sa	4.500	PLN	64.761	0,54
			<b>64.761</b>	<b>0,54</b>

##### Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland

Astarta Hldg	4.000	PLN	50.529	0,42
Yandex Nv -A-	7.000	USD	105.078	0,88
			<b>155.607</b>	<b>1,30</b>

##### Pologne - Poland - Polen - Polen

Bank Pekao Sa	2.250	PLN	80.486	0,67
---------------	-------	-----	--------	------

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Pologne (suite) - Poland (continued) - Polen (Fortsetzung) - Polen (vervolg)</b>				
Cyfrowy Polsat Sa	52.500	PLN	180.983	1,52
Eurocash Sa	21.500	PLN	208.136	1,74
Getin Holding Sa	75.000	PLN	30.813	0,26
Getin Noble Bank Sa	75.000	PLN	31.699	0,27
Kghm Polska Miedz Sa	5.500	PLN	188.303	1,58
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Sa	50.000	PLN	408.480	3,42
Powszechny Zaklad Ubezpiezen Sa	2.750	PLN	216.873	1,82
Telekomunikacja Polska Sa	15.000	PLN	55.145	0,46
			<b>1.400.918</b>	<b>11,74</b>
<b>République tchèque - Czech Republic - Tschechien - Tsechië</b>				
Cez As	10.000	CZK	272.945	2,29
Komerčni Banka As	900	CZK	123.371	1,03
			<b>396.316</b>	<b>3,32</b>
<b>Turquie - Turkey - Türkei - Turkije</b>				
Bim Birlesik Magazalar As	12.000	TRY	389.486	3,27
Ford Otomotiv Sanayi As	13.500	TRY	96.457	0,81
Koza Altin Isletmele As	7.000	TRY	106.738	0,89
Tav Havalimalari Holding As	15.000	TRY	63.520	0,53
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	7.700	TRY	129.824	1,09
Turk Telekomunikasyon As	54.000	TRY	173.622	1,46
Turkiye Garanti Bankasi As	185.000	TRY	572.249	4,81
Turkiye Halk Bankasi As	50.000	TRY	308.234	2,58
Turkiye Is Bankasi	20.000	TRY	41.824	0,35
Yapi Ve Kredi Bankasi As	68.000	TRY	109.910	0,92
			<b>1.991.864</b>	<b>16,71</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>7.479.678</b>	<b>62,71</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>7.479.678</b>	<b>62,71</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

### Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereglemeerde markt

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

#### Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie

Idgc Center	5.000.000	USD	57.078	0,48
Magnit Ojsc	5.010	USD	474.344	3,98
Mmc Norilsk Nickel Ojsc	2.650	USD	346.538	2,91
Mobile Telesystems Ojsc	100.000	USD	570.836	4,79
Mostotrest	8.000	USD	33.868	0,28
Novatek Oao	69.000	USD	547.636	4,59
Ogk-4 Ojsc	1.400.000	USD	79.924	0,67
Pjsc Pharmastandard Jsc	1.000	USD	34.778	0,29
Raspadskaya	20.758	USD	37.639	0,32
Rosneft Oil Co	51.000	USD	253.364	2,12
Sberbank Of Russia	50.000	USD	75.988	0,64
Sberbank Of Russia/pref	472.500	USD	991.621	8,30
Sistema Jsfc	200.000	USD	119.954	1,01
Tatneft	20.000	USD	87.581	0,73
Tatneft/pref	77.500	USD	158.882	1,33
Tnk-bp Holding	85.000	USD	154.517	1,30

**4.024.548 33,74**

#### Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen

**4.024.548 33,74**

#### Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereglemeerde markt

**4.024.548 33,74**

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>				
<b>Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie</b>				
Group Lsr Ojsc	3.000	USD	40.805	0,34
			<b>40.805</b>	<b>0,34</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>40.805</b>	<b>0,34</b>
<b>Total autres valeurs mobilières - Total other debt instruments - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>40.805</b>	<b>0,34</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>11.545.031</b>	<b>96,79</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			12.048.494	

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Emerging Europe

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie	59,82
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije	16,71
Pologne - Poland - Polen - Polen	11,74
République tchèque - Czech Republic - Tschechien - Tsechië	3,32
Hongrie - Hungary - Ungarn - Hongarije	2,44
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	1,30
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	0,92
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,54
	<b>96,79</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	25,89
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	25,41
Télécommunication - Telecommunication - Nachrichtenübermittlung - Telecommunicatie	9,24
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	8,47
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	7,25
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	4,49
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	4,17
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	2,77
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,82
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	1,74
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,20
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	0,89
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	0,88
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	0,81
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0,50
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0,35
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0,34
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazetika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	0,29
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,28
	<b>96,79</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika

Anglogold Ashanti Ltd	53.800	ZAR	1.446.221	0,42
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	115.000	ZAR	1.394.438	0,41
Exxaro Resources Ltd	87.000	ZAR	1.593.240	0,46
Firststrand Ltd	930.000	ZAR	2.364.670	0,69
Foschini Group Ltd	221.000	ZAR	2.725.740	0,79
Massmart Holdings	37.830	ZAR	615.221	0,18
Mtn Group Ltd	268.000	ZAR	3.638.780	1,06
Naspers Ltd	101.500	ZAR	4.253.963	1,23
Sanlam Ltd	430.000	ZAR	1.481.129	0,43
Sasol Ltd	83.900	ZAR	2.767.859	0,81
Standard Bank Group Ltd	138.000	ZAR	1.469.761	0,43
Truworths International Ltd	250.000	ZAR	2.156.296	0,63
Vodacom Group Ltd	139.000	ZAR	1.244.167	0,36
			<b>27.151.485</b>	<b>7,90</b>

##### Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

Digital China Hld Ltd	840.000	HKD	1.153.694	0,34
Kunlun Energy Company Ltd	2.100.000	HKD	2.632.506	0,76
			<b>3.786.200</b>	<b>1,10</b>

##### Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië

Ambev Cia De Bebidas Prf/adr	168.000	USD	5.074.220	1,48
Banco Bradesco /sadr	348.414	USD	4.082.515	1,19
Bm&Fbovespa Sa	460.000	BRL	1.840.710	0,54
Brf - Brasil Foods Sa	92.000	BRL	1.091.496	0,32
Cemig /sadr	200.000	USD	2.902.959	0,84
Cia De Concessoes Rodoviaras	515.000	BRL	3.283.197	0,96
Cia Hering	45.000	BRL	669.331	0,19
Cia Vale Do Rio Doce A/pref	45.000	BRL	687.953	0,20
Cielo Sa	112.800	BRL	2.601.676	0,76
Cyrela Brazil Realty Sa Empreendimentos E Participacoes	33.000	BRL	190.669	0,06
Gerdau /Pref.	267.000	BRL	1.844.965	0,54
Itau Unibanco Holding Sa	381.000	BRL	4.207.862	1,22

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Brésil (suite) - Brazil (continued) - Brasilien (Fortsetzung) - Brazilië (vervolg)</b>				
Lojas Americanas Sa	128.974	BRL	667.147	0,19
Natura Cosméticos Sa	118.000	BRL	2.165.127	0,63
Ogx Petroleo E Gas Participacoes Sa	216.000	BRL	463.789	0,13
Petroleo Brasileiro Sa	380.500	BRL	2.807.502	0,82
Petroleo Brasileiro Sa/pref	574.500	BRL	4.093.139	1,19
Telefonica Brasil	85.000	USD	1.657.066	0,48
Totvs Sa	58.000	BRL	876.279	0,26
Ultrapar Participacoes Sa	206.600	BRL	3.645.628	1,06
Vale/-a-/sadr/pref	209.000	USD	3.213.104	0,94
Vale/sadr	173.500	USD	2.713.821	0,79
			<b>50.780.155</b>	<b>14,79</b>
<b>Chili - Chile - Chile - Chili</b>				
Empresa Nacional De Electricidad Sa/sadr	24.000	USD	965.068	0,28
Soquimich /spons.adr	35.500	USD	1.557.295	0,45
			<b>2.522.363</b>	<b>0,73</b>
<b>Chine - China - China - China</b>				
Agricultural Bank Of China Ltd -H-	9.200.000	HKD	2.887.893	0,84
Anhui Conch Cement Co Ltd -H-	430.000	HKD	915.140	0,27
China Construction Bank Corp -H-	9.684.500	HKD	5.204.365	1,52
China Life Insurance Co Ltd -H-	700.000	HKD	1.419.363	0,41
China National Building Material -H-	1.300.000	HKD	1.094.795	0,32
China Petroleum & Chemical Corp -H-	1.600.000	HKD	1.118.261	0,33
China Shenhua Energy Co Ltd -H-	590.000	HKD	1.621.265	0,47
Citic Securities -H- Shares	1.150.000	HKD	1.899.561	0,55
Dongfeng Motor Group Co Ltd -H-	1.120.000	HKD	1.353.941	0,39
Industrial & Commercial Bank Of China -H-	11.697.250	HKD	5.097.719	1,49
Petrochina Co Ltd -H-	3.400.000	HKD	3.436.662	1,00
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	385.000	HKD	2.413.130	0,70
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd -H-	1.364.000	HKD	1.183.333	0,34
Zhuzhou Csr Times Electric Co Ltd -H-	100.000	HKD	212.823	0,06
			<b>29.858.251</b>	<b>8,69</b>
<b>Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea</b>				
Doosan Infracore Co Ltd	120.000	KRW	1.514.791	0,44
Hankook Tire Co Ltd	55.000	KRW	1.713.943	0,50
Hyundai Engineering & Construction Co Ltd	14.000	KRW	626.004	0,18



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Corée du Sud (suite) - South Korea (continued) - Südkorea (Fortsetzung) - Zuid-Korea (vervolg)</b>				
Hyundai Mobis	13.000	KRW	2.454.829	0,71
Hyundai Motor Co	30.000	KRW	4.798.215	1,41
Kia Motors Corp	76.500	KRW	3.931.131	1,14
Lg Chemical Ltd	13.000	KRW	2.611.330	0,76
Lg Display Co Ltd	60.000	KRW	881.221	0,26
Lg Household & Health Care Ltd	6.000	KRW	2.546.666	0,74
Ncsoft Corp	8.500	KRW	1.596.309	0,46
Nhn Corp	14.000	KRW	2.407.707	0,70
Posco	12.500	KRW	3.125.719	0,91
Samsung Electronics Co Ltd	19.500	KRW	16.110.652	4,70
Samsung Engineering Co Ltd	17.000	KRW	2.099.176	0,61
Shinhan Financial Group Co Ltd	100.000	KRW	2.731.027	0,79
Sk Innovation Co Ltd	15.000	KRW	1.423.986	0,41
			<b>50.572.706</b>	<b>14,72</b>
<b>Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Southern Copper Corp	63.749	USD	1.582.862	0,46
			<b>1.582.862</b>	<b>0,46</b>
<b>Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie</b>				
Gazprom Oao	1.000.000	USD	3.737.475	1,09
Pik Group/gdr	400.000	USD	703.140	0,20
Uralkali/gdr	65.000	USD	1.960.679	0,57
			<b>6.401.294</b>	<b>1,86</b>
<b>Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong</b>				
China Mobile Ltd	990.000	HKD	8.523.339	2,49
China Overseas Land & Investment Ltd	1.494.000	HKD	2.728.821	0,79
China Resources Power Holdings Co Ltd	400.000	HKD	646.088	0,19
Cnooc Ltd	2.400.000	HKD	3.754.627	1,09
			<b>15.652.875</b>	<b>4,56</b>
<b>Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Belle International Holdings Ltd	1.000.000	HKD	1.332.811	0,39
China State Constr Int Hld Ltd	300.000	HKD	220.950	0,06
Enn Energy Holdings Ltd	470.000	HKD	1.293.904	0,38
Eurasia Drilling Co Ltd/ Gdr	100.000	USD	1.995.430	0,58
Evergrande Real Estate Group Ltd	3.400.000	HKD	1.357.395	0,40

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Iles Caïmans (suite) - Cayman Islands (continued) - Cayman-Inseln (Fortsetzung) - Caymaneilanden (vervolg)</b>				
Golden Eagle Retail Group Ltd	810.000	HKD	1.295.163	0,38
Hengan International Group Co Ltd	265.000	HKD	2.017.680	0,59
Longfor Ppt	850.000	HKD	1.041.360	0,30
Sands China Ltd	1.100.000	HKD	2.737.749	0,80
Tencent Holdings Ltd	228.000	HKD	5.234.536	1,52
Xinyi Glass Holding Co Ltd	2.500.000	HKD	1.043.798	0,30
Yingde Gases	1.600.000	HKD	1.147.518	0,33
			<b>20.718.294</b>	<b>6,03</b>
<b>Inde - India - Indien - India</b>				
Asian Paints Ltd	24.000	INR	1.317.091	0,38
Coal India	160.000	INR	783.098	0,23
Dish Tv India Ltd	600.000	INR	539.396	0,16
Hdfc Bank Ltd	250.000	INR	1.988.334	0,58
Hero Honda Motors Ltd	25.000	INR	758.358	0,22
Icici Bank Ltd	135.000	INR	1.713.767	0,50
Infosys Technologies Ltd	70.000	INR	2.478.850	0,72
Itc Ltd	710.000	INR	2.594.222	0,75
Larsen & Toubro Ltd	51.000	INR	1.005.755	0,29
Lupin Ltd	170.000	INR	1.288.728	0,38
Mahindra & Mahindra Ltd	140.000	INR	1.397.391	0,41
Oil&Natural Gas Corp Ltd	275.000	INR	1.105.518	0,32
Reliance Industries Ltd	195.000	INR	2.030.577	0,59
Tata Motors	279.000	INR	954.648	0,28
			<b>19.955.733</b>	<b>5,81</b>
<b>Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië</b>				
Bw Plantation	10.000.000	IDR	1.199.733	0,35
Pt Alam Sutera Realty Tbk	25.000.000	IDR	1.027.743	0,30
Pt Astra International Tbk	4.000.000	IDR	2.298.789	0,67
Pt Bank Rakyat Indonesia	4.000.000	IDR	2.130.994	0,62
Pt Gudang Garam Tbk	260.000	IDR	1.341.519	0,39
Pt Semen Gresik (Persero)Tbk	1.500.000	IDR	1.422.061	0,41
Pt Tower Bersama Infrastruct	4.250.000	IDR	1.167.747	0,34
			<b>10.588.586</b>	<b>3,08</b>
<b>Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië</b>				
Airasia Bhd	2.500.000	MYR	2.214.712	0,64

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Malaisie (suite) - Malaysia (continued) - Malaysia (Fortsetzung) - Maleisië (vervolg)</b>				
Cimb Group Holdings Bhd	850.000	MYR	1.596.702	0,46
Dialog Group Bhd	3.250.000	MYR	1.895.223	0,55
Genting Bhd	750.000	MYR	1.755.020	0,51
Public Bank	700.000	MYR	2.393.627	0,71
			<b>9.855.284</b>	<b>2,87</b>
<b>Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico</b>				
America Movil Sab De Cv/adr	380.500	USD	7.813.585	2,28
Fomento Economico Mexicano Sab De Cv/adr	35.800	USD	2.517.750	0,73
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	335.000	MXN	1.355.484	0,39
Grupo Mexico Sab De Cv	990.501	MXN	2.305.030	0,67
Kimberly-clark De Mexico Sab De Cv	747.000	MXN	1.145.614	0,33
Wal-mart De Mexico Sab De Cv	752.000	MXN	1.575.226	0,46
			<b>16.712.689</b>	<b>4,86</b>
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
Yandex Nv -A-	140.000	USD	2.101.572	0,61
			<b>2.101.572</b>	<b>0,61</b>
<b>Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen</b>				
Energy Development Corp	12.500.000	PHP	1.409.617	0,41
			<b>1.409.617</b>	<b>0,41</b>
<b>Pologne - Poland - Polen - Polen</b>				
Cyfrowy Polsat Sa	285.000	PLN	982.479	0,29
Eurocash Sa	150.000	PLN	1.452.113	0,42
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Sa	200.000	PLN	1.633.923	0,47
			<b>4.068.515</b>	<b>1,18</b>
<b>Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan</b>				
Advanced Semiconductor Engineering Inc	1.500.000	TWD	967.037	0,28
Asustek Computer Inc	150.000	TWD	1.073.827	0,31
Catcher Technology Co Ltd	330.000	TWD	1.727.220	0,50
Cheng Shin Rubber Industry Co	1.000.000	TWD	1.977.582	0,58
Formosa Intl Hotels Corp	50.000	TWD	417.929	0,12
Formosa Plastics Corp	300.000	TWD	631.244	0,18
Fubon Financial Holding Co Ltd	1.750.000	TWD	1.375.078	0,40
Giant Manufacturing Co Ltd	450.000	TWD	1.631.505	0,47

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Taiwan (suite) - Taiwan (continued) - Taiwan (Fortsetzung) - Taiwan (vervolg)</b>				
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.725.000	TWD	4.066.303	1,18
Htc Corp	25.000	TWD	256.756	0,07
Largan Precision Co Ltd	95.000	TWD	1.548.051	0,45
President Chain Store Corp	440.000	TWD	1.838.887	0,54
Quanta Computer Inc	1.000.000	TWD	2.093.600	0,61
Synnex Technology International Corp	300.000	TWD	574.290	0,17
Taiwan Mobile Co Ltd	1.100.000	TWD	2.856.946	0,83
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.500.000	TWD	9.646.643	2,82
Uni-president Enterprises Corp	700.000	TWD	878.574	0,26
			<b>33.561.472</b>	<b>9,77</b>
<b>Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand</b>				
Advanced Info Service Pcl	325.000	THB	1.487.711	0,43
Kasikornbank Pcl	725.000	THB	2.967.977	0,86
Ptt Exploration & Production Pcl	450.000	THB	1.875.688	0,55
Siam Cement Pcl	140.000	THB	1.257.406	0,37
			<b>7.588.782</b>	<b>2,21</b>
<b>Turquie - Turkey - Türkei - Turkije</b>				
Bim Birlesik Magazalar As	64.000	TRY	2.077.259	0,60
Dogan Yayin Holding As	1	TRY	-	0,00
Turkiye Halk Bankasi As	500.000	TRY	3.082.344	0,90
			<b>5.159.603</b>	<b>1,50</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>320.028.338</b>	<b>93,14</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>320.028.338</b>	<b>93,14</b>
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>				
<b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>				
<b>Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie</b>				
Magnit Ojsc	22.000	USD	2.082.948	0,61

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Fédération de Russie (suite) - Federation of Russia (continued) - Russische Föderation (Fortsetzung) - Russische Federatie (vervolg)</b>				
Mmc Norilsk Nickel Ojsc	8.000	USD	1.046.153	0,30
Mobile Telesystems Ojsc	360.000	USD	2.055.011	0,60
Novatek Oao	380.000	USD	3.015.968	0,88
Sberbank Of Russia/pref	1.600.000	USD	3.357.871	0,98
Tnk-bp Holding	1.100.000	USD	1.999.628	0,58
			<b>13.557.579</b>	<b>3,95</b>
<b>Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan</b>				
Simplo Technology Co Ltd	320.000	TWD	1.717.068	0,50
			<b>1.717.068</b>	<b>0,50</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>15.274.647</b>	<b>4,45</b>
<b>Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>15.274.647</b>	<b>4,45</b>
<b>Organismes de Placement Collectif - Undertakings for Collective Investment - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging</b>				
<b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>				
<b>Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Ishares Msci Emerging Markets Index Fund	100.000	USD	3.088.137	0,90
			<b>3.088.137</b>	<b>0,90</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>3.088.137</b>	<b>0,90</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif - Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging</b>			<b>3.088.137</b>	<b>0,90</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>338.391.122</b>	<b>98,49</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			327.877.015	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Markets

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië	14,79
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea	14,72
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	10,27
Chine - China - China - China	8,69
Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika	7,90
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	6,03
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie	5,81
Inde - India - Indien - India	5,81
Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico	4,86
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	4,56
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië	3,08
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië	2,87
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand	2,21
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije	1,50
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	1,36
Pologne - Poland - Polen - Polen	1,18
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	1,10
Chili - Chile - Chile - Chili	0,73
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	0,61
Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen	0,41
	<b>98,49</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	12,60
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	11,06
Télécommunication - Telecommunication - Nachrichtenübermittlung - Telecommunicatie	9,16
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	9,00
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	6,86
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	5,21
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	4,84
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	4,37
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	4,27
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	3,35
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,17
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	2,71

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Emerging Markets

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	2,07
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	1,90
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,60
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1,55
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,54
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1,47
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	1,43
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1,25
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafiek und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,23
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	1,08
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	1,07
Fonds d'investissement - Investment funds - Investmentfonds - Beleggingsfondsen	0,90
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0,89
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0,76
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,70
Agriculture et pêche - Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei - Landbouw en visnijverheid	0,67
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0,58
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	0,45
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	0,42
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,33
	<b>98,49</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L France

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

#### Belgique - Belgium - Belgien - België

Dexia /strip Vvpr	37.920	EUR	38	0,00
			<b>38</b>	<b>0,00</b>

#### France - France - Frankreich - Frankrijk

Accor Sa	4.778	EUR	117.921	0,50
Air Liquide	13.812	EUR	1.243.771	5,25
Alcatel	75.557	EUR	98.300	0,42
Alstom	9.084	EUR	226.464	0,96
Arkema	434	EUR	22.373	0,09
Axa Sa	72.947	EUR	764.485	3,23
Bic	798	EUR	64.957	0,27
Bnp Paribas	38.970	EUR	1.182.155	4,99
Bouygues	8.262	EUR	175.154	0,74
Bureau Veritas	752	EUR	52.745	0,22
Cap Gemini Sa	7.003	EUR	203.087	0,86
Carrefour Sa	24.900	EUR	362.171	1,53
Casino Guichard - Perrach	811	EUR	56.210	0,24
Christian Dior Sa	245	EUR	26.521	0,11
Cie Generale de Geophysique-Veritas	1.157	EUR	23.412	0,10
Cie Generale D'optique Essilor International Sa	9.506	EUR	696.790	2,94
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	6.337	EUR	326.229	1,38
Crédit Agricole Sa	34.061	EUR	118.226	0,50
Dassault Systemes Sa	787	EUR	58.175	0,25
Edenred	944	EUR	21.094	0,09
Edf Sa	14.262	EUR	250.298	1,06
Eutelsat Communications	361	EUR	8.760	0,04
France Telecom Sa	92.668	EUR	961.431	4,06
Gaz De France Sa	53.029	EUR	994.559	4,20
Groupe Danone	22.910	EUR	1.122.934	4,74
Groupe Eurotunnel Sa	2.323	EUR	14.867	0,06
Iliad Sa	208	EUR	23.764	0,10
Lafarge Sa	8.466	EUR	297.622	1,26
Lagardere Sca	165	EUR	3.628	0,02



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L France

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (suite) - France (continued) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Legrand Holding Act.Prov.Opo	8.233	EUR	220.274	0,93
L'oréal	10.611	EUR	978.759	4,13
Lvmh Moët Hennessy	9.977	EUR	1.195.743	5,05
Natixis	8.261	EUR	17.497	0,07
Pernod - Ricard	7.808	EUR	657.902	2,78
Peugeot Sa	10.502	EUR	81.422	0,34
Pinault Printemps Redoute Sa	2.852	EUR	320.137	1,35
Publicis Groupe	4.591	EUR	165.506	0,70
Renault Sa	8.416	EUR	264.599	1,12
Safran Sa	8.943	EUR	261.136	1,10
Saint - Gobain	18.219	EUR	530.173	2,24
Sanofi - Aventis	37.828	EUR	2.259.844	9,54
Schneider Electric Sa	20.196	EUR	883.171	3,73
Scor Se	2.926	EUR	55.916	0,24
Sodexho Alliance Sa	574	EUR	35.244	0,15
Sté Générale Paris -a-	24.966	EUR	459.624	1,94
Technip	5.466	EUR	447.939	1,89
Thales Sa	1.523	EUR	39.628	0,17
Total Sa	64.422	EUR	2.286.980	9,67
Vallourec	3.389	EUR	109.024	0,46
Veolia Environnement	14.991	EUR	149.670	0,63
Vinci	20.595	EUR	757.587	3,20
Vivendi	50.023	EUR	731.836	3,09
			<b>22.427.714</b>	<b>94,73</b>
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Arcelormittal	38.960	EUR	471.805	1,99
Ses Global Sa /fdr	3.687	EUR	68.726	0,29
			<b>540.531</b>	<b>2,28</b>
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
European Aeronautic Defence And Space Co Nv	17.916	EUR	500.573	2,11

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L France

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Pays-Bas (suite) - Netherlands (continued) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Stmicroelectronics Nv	23.944	EUR	103.534	0,44
			<b>604.107</b>	<b>2,55</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>23.572.390</b>	<b>99,56</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>23.572.390</b>	<b>99,56</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>23.572.390</b>	<b>99,56</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			27.025.355	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L France

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	94,73
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	2,55
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	2,28
Belgique - Belgium - Belgien - België	-
	<b>99,56</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	17,27
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	16,61
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	9,32
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	7,50
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	6,70
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	6,48
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	5,89
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	5,16
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	4,74
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	3,47
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,12
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	2,78
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,99
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	1,99
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	1,46
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	1,38
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	1,21
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0,72
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	0,50
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0,46
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	0,39
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,27

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L France

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	0,09
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,06
	<b>99,56</b>

Eligibilité au Plan D'Epargne en Actions (« PEA ») des OPCVM français et/ou européens coordonnés : la proportion d'investissement des actifs de l'OPCVM, détenus en titres ou en droits éligibles au PEA est de 100 %.

Eligibility for the stock savings plan in French and/or coordinated European UCITS: 100% of assets must be invested in the UCITS, held in securities or eligibility rights for the stock savings plan.

Zulassung für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA) französischer bzw. europäischer koordinierter OGAW: Die Vermögenswerte der OGAW werden zu 100% in PEA-fähige Wertpapiere angelegt.

Geschiktheid voorhet aandelenspaarplan in Franse en/of Europese gecoördineerde icbe's: de beleggingsverhouding van de activa van de icbe, gehouden in effecten of rechten die in aanmerking komen voor een aandelenspaarplan, bedraagt 100%.

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Germany

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

#### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Adidas Ag	21.539	EUR	1.216.092	1,41
Allianz Se	65.923	EUR	5.215.169	6,05
Axel Springer Ag	11.972	EUR	405.552	0,47
Basf Se	133.031	EUR	7.276.795	8,45
Bayer	117.784	EUR	6.687.775	7,76
Bayerische Motoren Werke Ag	50.407	EUR	2.869.671	3,33
Beiersdorf Ag	34.353	EUR	1.757.156	2,04
Bmw Ag /Vorzug	7.001	EUR	271.884	0,32
Commerzbank Ag	468.202	EUR	625.518	0,73
Continental Ag	14.382	EUR	943.747	1,10
Daimler Ag	109.056	EUR	3.854.584	4,48
Deutsche Bank Ag	126.373	EUR	3.601.631	4,19
Deutsche Boerse Ag	29.712	EUR	1.263.651	1,47
Deutsche Lufthansa /Nam	51.677	EUR	470.933	0,55
Deutsche Post Ag	113.305	EUR	1.579.472	1,84
Deutsche Telekom Ag	363.954	EUR	3.149.658	3,66
Eon - Namen Akt.	246.831	EUR	4.196.127	4,88
Fresenius Medical Care Ag & Co Kгаа	40.196	EUR	2.244.143	2,61
Fresenius Se	21.055	EUR	1.721.878	2,00
Gea Group Ag	39.340	EUR	824.960	0,96
Hannover Ruechve./namen Akt	5.076	EUR	238.014	0,28
Heidelbergcement Ag	22.462	EUR	848.277	0,99
Henkel	11.712	EUR	613.357	0,71
Hochtief Ag	5.689	EUR	217.035	0,25
Infineon Technologies Ag	168.546	EUR	898.687	1,04
Kabel Deutschland Holding Ag	9.408	EUR	462.168	0,54
K+S Aktiengesellschaft	24.861	EUR	894.996	1,04
Lanxess Ag	13.267	EUR	659.635	0,77
Linde Ag	25.921	EUR	3.179.211	3,69
Man Ag	7.663	EUR	617.178	0,72
Merck Kгаа	7.114	EUR	560.014	0,65
Metro Ag	20.776	EUR	477.952	0,56
Muenchener Rueckvers / Namensakt	28.379	EUR	3.154.326	3,67

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Germany

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Allemagne (suite) - Germany (continued) - Deutschland (Fortsetzung) - Duitsland (vervolg)</b>				
Porsche Automobil Holding Se	23.719	EUR	928.480	1,08
Prosiebensat.1 Media Ag	15.104	EUR	266.132	0,31
Rwe Ag	6.911	EUR	202.250	0,24
Rwe Ag (neu). Essen "a"	70.566	EUR	2.270.461	2,64
Salzgitter Ag	4.780	EUR	154.753	0,18
Sap Ag	133.100	EUR	6.195.140	7,19
Siemens Ag	117.035	EUR	7.740.694	8,99
Thyssenkrupp Ag	56.812	EUR	729.182	0,85
United Internet Ag	30.728	EUR	416.364	0,48
Volkswagen Ag /vorzug.	24.932	EUR	3.106.527	3,61
Wacker Chemie Ag	2.169	EUR	117.560	0,14
			<b>85.124.789</b>	<b>98,92</b>
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
Qiagen Nv	44.269	EUR	583.687	0,68
			<b>583.687</b>	<b>0,68</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>85.708.476</b>	<b>99,60</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>85.708.476</b>	<b>99,60</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>85.708.476</b>	<b>99,60</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			91.051.207	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Germany

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	98,92
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	0,68
	<b>99,60</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	21,85
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie	12,82
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	12,65
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	10,00
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	7,76
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	7,67
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	7,30
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	4,92
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	2,39
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	2,01
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,68
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,41
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	1,24
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	1,10
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	1,04
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,03
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0,78
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,71
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	0,68
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,56
	<b>99,60</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Japan

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Japon - Japan - Japan - Japan

Acom Co Ltd	8.100	JPY	12.822.300	0,17
Aeon Co Ltd	37.500	JPY	37.162.500	0,50
Ajinomoto Co Inc	31.000	JPY	33.945.000	0,46
All Nippon Airways Co Ltd	114.000	JPY	25.536.000	0,34
Amada Co Ltd	31.000	JPY	14.353.000	0,19
Asahi Breweries Ltd	23.000	JPY	39.146.000	0,53
Asahi Glass Co Ltd	48.000	JPY	25.440.000	0,34
Asahi Kasei Corp	68.000	JPY	29.308.000	0,39
Asics Corp	14.900	JPY	14.825.500	0,20
Astellas Pharma Inc	19.431	JPY	67.328.415	0,90
Bank Of Yokohama Ltd/the	62.000	JPY	23.064.000	0,31
Benesse Holdings Inc	5.100	JPY	18.028.500	0,24
Bridgestone Corp	33.000	JPY	59.961.000	0,80
Canon Inc	51.400	JPY	162.167.000	2,18
Central Japan Railway Co	90	JPY	56.610.000	0,76
Chiba Bank Ltd/the	42.000	JPY	19.908.000	0,27
Chubu Electric Power C	28.800	JPY	36.748.800	0,49
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	23.900	JPY	35.802.200	0,48
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	178.000	JPY	42.898.000	0,58
Citizen Holdings Co Ltd	24.300	JPY	11.348.100	0,15
Comsys Holdings Corp	12.000	JPY	11.232.000	0,15
Dai Nippon Printing Co Ltd	35.000	JPY	21.560.000	0,29
Daiichi Sankyo Co Ltd	29.235	JPY	39.291.840	0,53
Daikin Industries Ltd	12.900	JPY	28.457.400	0,38
Daito Trust Construction Co Ltd	3.700	JPY	28.046.000	0,38
Daiwa House Industry Co Ltd	26.733	JPY	30.154.824	0,40
Daiwa Securities Group Inc	76.000	JPY	22.192.000	0,30
Denso Corp	33.600	JPY	89.812.800	1,21
Dentsu Inc	14.100	JPY	32.895.300	0,44
East Japan Railway Co	15.800	JPY	79.632.000	1,07
Eisai Co Ltd	12.500	JPY	43.562.500	0,58
Familymart Co Ltd	5.100	JPY	18.385.500	0,25
Fanuc Ltd	9.200	JPY	118.128.000	1,59



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Japan

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)</b>				
Fast Retailing Co Ltd	4.400	JPY	70.224.000	0,94
Fujifilm Holdings Corp	21.900	JPY	32.959.500	0,44
Fujitsu Ltd	83.000	JPY	31.706.000	0,43
Furukawa Electric Co Ltd	49.000	JPY	9.163.000	0,12
Hitachi Chemical Co Ltd	14.200	JPY	17.707.400	0,24
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	10.600	JPY	15.497.200	0,21
Hitachi Ltd	175.000	JPY	84.875.000	1,14
Honda Motor Co. Ltd	70.500	JPY	192.465.000	2,59
Hoya Corp	20.200	JPY	35.228.800	0,47
Inpex Corp	141	JPY	62.886.000	0,84
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	20.660	JPY	17.251.100	0,23
Itochu Corp	66.100	JPY	55.391.800	0,74
Itochu Techno-Solutions Corp	5.000	JPY	19.175.000	0,26
Iwatani Corp	41.000	JPY	12.751.000	0,17
Japan Tobacco Inc	77.400	JPY	182.431.800	2,45
Jfe Holdings Inc	26.800	JPY	35.322.400	0,47
Jgc Corp	13.000	JPY	30.069.000	0,40
Js Group Corp	15.200	JPY	25.368.800	0,34
Jx Holdings Inc	98.140	JPY	40.531.820	0,54
Kajima Corp	70.000	JPY	16.170.000	0,22
Kaneka Corp	40.000	JPY	17.520.000	0,24
Kansai Electr. Power C	38.800	JPY	36.704.800	0,49
Kao Corp	20.700	JPY	45.333.000	0,61
Kddi Corp	171	JPY	88.749.000	1,19
Kintetsu Corp	78.000	JPY	24.492.000	0,33
Kirin Holdings Co Ltd	41.000	JPY	38.294.000	0,51
Kobe Steel Ltd	155.000	JPY	15.035.000	0,20
Komatsu Ltd	39.500	JPY	73.549.000	0,99
Konami Corp	8.500	JPY	15.453.000	0,21
Konica Minolta Holdings Inc	29.000	JPY	18.212.000	0,24
Kubota Corp	55.000	JPY	39.930.000	0,54
Kuraray Co Ltd	22.300	JPY	22.790.600	0,31
Kyocera Corp	7.400	JPY	50.468.000	0,68
Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd	32.000	JPY	26.272.000	0,35
Kyushu Electr. Power C	20.000	JPY	18.580.000	0,25
Lawson Inc	4.800	JPY	26.832.000	0,36
Marubeni Corp	73.000	JPY	38.763.000	0,52
Marui Group Co Ltd	24.300	JPY	14.507.100	0,19

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Japan

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)</b>				
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	70.500	JPY	24.816.000	0,33
Mitsubishi Corp	62.400	JPY	100.027.200	1,34
Mitsubishi Electric Corp	85.000	JPY	55.675.000	0,75
Mitsubishi Estate Co Ltd	55.000	JPY	78.265.000	1,05
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	144.000	JPY	46.368.000	0,62
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	522.000	JPY	198.360.000	2,67
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd	5.990	JPY	19.527.400	0,26
Mitsui & Co Ltd	71.500	JPY	84.441.500	1,13
Mitsui Chemicals Inc	56.000	JPY	11.368.000	0,15
Mitsui Fudosan Co Ltd	36.000	JPY	55.008.000	0,74
Mitsui Osk Lines Ltd	52.000	JPY	14.872.000	0,20
Mizuho Financial Group Inc	880.060	JPY	117.047.980	1,57
Msig Holdings	26.810	JPY	37.936.150	0,51
Murata Manufacturing Co Ltd	9.400	JPY	39.245.000	0,53
Namco Bandai Holdings Inc	16.750	JPY	18.157.000	0,24
Nec Corp	124.000	JPY	15.500.000	0,21
Ngk Insulators Ltd	16.000	JPY	13.936.000	0,19
Nikon Corp	17.000	JPY	40.545.000	0,54
Nintendo Co Ltd	5.400	JPY	50.274.000	0,67
Nippon Electric Glass Co Ltd	26.000	JPY	12.038.000	0,16
Nippon Express Co Ltd	74.000	JPY	24.198.000	0,32
Nippon Meat Packers Inc	17.000	JPY	17.680.000	0,24
Nippon Paper Group Inc	8.100	JPY	10.133.100	0,14
Nippon Sharyo Ltd	31.000	JPY	8.525.000	0,11
Nippon Steel Corp	283.000	JPY	50.940.000	0,68
Nippon Telegraph & Telephone Corp	51.500	JPY	190.035.000	2,56
Nippon Yusen KK	90.000	JPY	19.260.000	0,26
Nissan Motor Co Ltd	198.400	JPY	147.411.200	1,98
Nisshin Steel Co Ltd	91.000	JPY	9.828.000	0,13
Nissin Food Products Co Ltd	7.200	JPY	21.744.000	0,29
Nksj Holdings Inc	17.000	JPY	29.155.000	0,39
Nomura Holdings Inc	180.700	JPY	53.487.200	0,72
Ntn Corp	38.000	JPY	9.310.000	0,12
Ntt Data Corp	134	JPY	32.361.000	0,43
Ntt Docomo Inc	1.657	JPY	219.055.400	2,95
Ntt Urban Development Corp	233	JPY	14.935.300	0,20
Obayashi Corp	44.000	JPY	15.488.000	0,21
Oji Paper Co Ltd	55.000	JPY	16.665.000	0,22

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Japan

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)</b>				
Okuma Corp	13.000	JPY	6.994.000	0,09
Olympus Corp	11.800	JPY	15.340.000	0,21
Oracle Corp Japan	6.400	JPY	21.696.000	0,29
Oriental Land Co Ltd	4.000	JPY	36.080.000	0,48
Orix Corp	4.710	JPY	34.901.100	0,47
Osaka Gas Co Ltd	92.000	JPY	30.728.000	0,41
Panasonic Corp	99.600	JPY	62.648.400	0,84
Resona Holdings Inc	96.700	JPY	31.911.000	0,43
Ricoh Co Ltd	36.000	JPY	24.120.000	0,32
Sakata Seed Corp	12.000	JPY	12.900.000	0,17
Sanrio Co Ltd	4.700	JPY	13.437.300	0,18
Secom Co Ltd	10.700	JPY	39.001.500	0,52
Sega Sammy Holdings Inc	11.800	JPY	19.304.800	0,26
Sekisui Chemical Co Ltd	32.000	JPY	22.944.000	0,31
Sekisui House Ltd	33.000	JPY	24.717.000	0,33
Seven & I Holdings Co Ltd	34.420	JPY	82.367.060	1,11
Sharp Corp	45.000	JPY	17.865.000	0,24
Shimizu Corp	59.000	JPY	16.402.000	0,22
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	17.200	JPY	75.078.000	1,01
Shinmaywa Industries Ltd	24.000	JPY	9.672.000	0,13
Shionogi & Co Ltd	17.300	JPY	18.926.200	0,25
Shiseido Co Ltd	20.100	JPY	24.984.300	0,34
Shizuoka Bank Ltd/the	31.000	JPY	25.451.000	0,34
Showa Shell Sekiyu Kk	29.300	JPY	14.151.900	0,19
Smc Corp	3.100	JPY	42.160.000	0,57
Softbank	42.700	JPY	126.306.600	1,70
Sony Corp	41.900	JPY	46.802.300	0,63
Sumitomo Chemical Co Ltd	86.000	JPY	21.500.000	0,29
Sumitomo Corp	50.600	JPY	56.115.400	0,75
Sumitomo Electric Industries Ltd	35.000	JPY	34.510.000	0,46
Sumitomo Metal Industries Ltd	218.000	JPY	28.558.000	0,38
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	34.000	JPY	30.430.000	0,41
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	53.700	JPY	140.532.900	1,89
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	21.000	JPY	40.467.000	0,54
Sumitomo Warehouse Co Ltd/the	35.000	JPY	13.160.000	0,18
Taiheiyo Cement Corp	73.000	JPY	13.286.000	0,18
Taisei Corp	84.000	JPY	18.312.000	0,25
Taisho Pharmaceutical Holdings	3.900	JPY	25.857.000	0,35

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Japan

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)</b>				
Takashimaya Co Ltd	23.000	JPY	13.961.000	0,19
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	30.700	JPY	111.134.000	1,49
Tdk Corp	5.400	JPY	17.550.000	0,24
Teijin Ltd	54.000	JPY	12.960.000	0,17
Tohoku Electr.power	20.200	JPY	15.715.600	0,21
Tokio Marine Holdings Inc	31.000	JPY	62.186.000	0,83
Tokyo Electron Ltd	7.600	JPY	27.968.000	0,38
Tokyo Gas Co Ltd	104.000	JPY	42.328.000	0,57
Tokyu Corp	69.000	JPY	25.668.000	0,34
Tonengeneral Sekiyu Kk	27.000	JPY	19.062.000	0,26
Toppa Printing Co Ltd	38.000	JPY	20.102.000	0,27
Toray Industries Inc	72.000	JPY	39.168.000	0,53
Toshiba Corp	163.000	JPY	49.226.000	0,66
Toto Ltd	32.000	JPY	18.752.000	0,25
Toyo Seikan Kaisha Ltd	12.300	JPY	11.894.100	0,16
Toyota Industries Corp	15.400	JPY	34.788.600	0,47
Toyota Motor Corp	133.400	JPY	423.545.000	5,69
Toyota Tsusho Corp	17.100	JPY	26.231.400	0,35
Trend Micro Inc	7.200	JPY	16.660.800	0,22
Unicharm Corp	8.500	JPY	38.292.500	0,51
West Japan Railway Co	10.300	JPY	33.990.000	0,46
Yahoo Japan Corp	2.410	JPY	61.864.700	0,83
Yakult Honsha Co Ltd	9.700	JPY	29.973.000	0,40
Yamada Denki Co Ltd	4.220	JPY	16.331.400	0,22
Yamaha Corp	14.600	JPY	11.811.400	0,16
Yamato Holdings Co Ltd	21.800	JPY	27.816.800	0,37

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Japan

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en JPY) - (expressed in JPY) - (ausgedrückt in JPY) - (uitgedrukt in JPY)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)</b>				
Yamazaki Baking Co Ltd	18.000	JPY	18.594.000	0,25
			<b>7.399.222.089</b>	<b>99,31</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>7.399.222.089</b>	<b>99,31</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>7.399.222.089</b>	<b>99,31</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>7.399.222.089</b>	<b>99,31</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			9.496.105.675	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Japan

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Japon - Japan - Japan - Japan	99,31
	<b>99,31</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	15,49
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	12,18
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobilindustrie	11,94
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	6,70
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	5,51
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	5,22
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	5,00
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	4,26
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	4,05
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	3,94
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	3,49
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	3,44
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	2,98
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	2,53
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	2,42
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	1,39
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1,35
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	1,30
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,02
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,00
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,80

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Japan

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,52
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	0,48
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	0,45
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	0,41
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,36
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	0,34
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	0,21
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0,20
Agriculture et pêche - Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei - Landbouw en visnijverheid	0,17
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingnijverheid	0,16
	<b>99,31</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Netherlands

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Repsol Ypf Sa Madrid	7.869	EUR	99.465	0,38
Rights Repsol Ypf 05.07.12	7.869	EUR	4.359	0,02
			<b>103.824</b>	<b>0,40</b>

##### France - France - Frankreich - Frankrijk

Air France - KLM	21.320	EUR	80.142	0,31
Groupe Danone	6.264	EUR	307.030	1,18
Total Sa	6.581	EUR	233.626	0,90
Unibail-rodamco	7.665	EUR	1.112.191	4,30
			<b>1.732.989</b>	<b>6,69</b>

##### Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië

Royal Dutch Shell Plc	92.703	EUR	2.466.363	9,52
			<b>2.466.363</b>	<b>9,52</b>

##### Italie - Italy - Italien - Italië

Eni Spa	14.536	EUR	243.914	0,94
			<b>243.914</b>	<b>0,94</b>

##### Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg

Aperam Sa	3.913	EUR	40.539	0,16
Arcelormittal	71.726	EUR	868.602	3,35
			<b>909.141</b>	<b>3,51</b>

##### Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland

Aegon Nv	140.620	EUR	512.419	1,98
Akzo Nobel Nv	19.942	EUR	738.652	2,85
Asml Holding Nv	34.769	EUR	1.393.020	5,38
Corio Nv /Eur 10	7.482	EUR	259.102	1,00
Fugro Nv	6.200	EUR	295.926	1,14
Heineken Nv	21.656	EUR	891.036	3,44
Ing Groep Nv	313.958	EUR	1.653.302	6,38
Koninklijke Ahold Nv	99.079	EUR	968.398	3,74



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Netherlands

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Pays-Bas (suite) - Netherlands (continued) - Niederlande (Fortsetzung) - Nederland (vervolg)</b>				
Koninklijke Boskalis Westminster Nv	5.773	EUR	149.925	0,58
Koninklijke Dsm Nv	14.976	EUR	581.069	2,24
Koninklijke Kpn Nv	119.457	EUR	902.617	3,48
Nutreco Nv	2.765	EUR	151.881	0,59
PostNL	33.509	EUR	108.904	0,42
Randstad Holding Nv	9.235	EUR	214.021	0,83
Reed Elsevier Nv	60.969	EUR	549.453	2,12
Royal Philips Electronics	80.536	EUR	1.253.946	4,84
Sbm Offshore Nv	15.500	EUR	168.718	0,65
Tnt Express	31.759	EUR	293.421	1,13
Tomtom Nv	8.342	EUR	26.578	0,10
Unilever Nv	96.536	EUR	2.547.101	9,82
Wolters Kluwer Nv	25.339	EUR	317.498	1,23
			<b>13.976.987</b>	<b>53,94</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>19.433.218</b>	<b>75,00</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>19.433.218</b>	<b>75,00</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>19.433.218</b>	<b>75,00</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			21.957.790	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Netherlands

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	53,94
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	9,52
France - France - Frankreich - Frankrijk	6,69
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	3,51
Italie - Italy - Italien - Italië	0,94
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	0,40
	<b>75,00</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	12,65
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	11,00
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	10,22
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	6,38
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	5,30
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	5,09
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,74
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	3,51
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	3,48
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	3,44
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	3,35
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,98
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,86
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	0,90
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,83
Agriculture et pêche - Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei - Landbouw en visnijverheid	0,59
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	0,58
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	0,10
	<b>75,00</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika

Absa Group Ltd	12.800	ZAR	174.138	0,38
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	20.000	ZAR	242.511	0,52
Bidvest Group Ltd	15.000	ZAR	263.033	0,57
Exxaro Resources Ltd	15.600	ZAR	285.684	0,62
Firststrand Ltd	91.000	ZAR	231.382	0,50
Gold Fields	20.600	ZAR	206.121	0,44
Impala Platinum Holdings Ltd	21.000	ZAR	273.656	0,59
Imperial Holdings Ltd	15.900	ZAR	263.496	0,57
Kumba Iron Ore Ltd	3.650	ZAR	192.922	0,42
Massmart Holdings	2.450	ZAR	39.844	0,09
Mtn Group Ltd	34.000	ZAR	461.636	0,98
Naspers Ltd	11.500	ZAR	481.976	1,03
Netcare Ltd	138.000	ZAR	212.739	0,46
Standard Bank Group Ltd	17.900	ZAR	190.643	0,41
Truworths International Ltd	30.500	ZAR	263.068	0,57
			<b>3.782.849</b>	<b>8,15</b>

##### Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

Digital China Hld Ltd	160.000	HKD	219.751	0,47
			<b>219.751</b>	<b>0,47</b>

##### Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië

Ambev Cia De Bebidas / Adr	14.500	USD	355.459	0,77
Ambev Cia De Bebidas Prf/adr	24.100	USD	727.909	1,56
Banco Bradesco /sadr	56.300	USD	659.691	1,42
Bradespar Sa	25.900	BRL	333.063	0,72
Brasil Telecom Sa/Pref	25.040	BRL	80.648	0,17
Cemig /sadr	47.500	USD	689.453	1,49
Cia De Concessoes Rodoviaras	99.600	BRL	634.964	1,37
Cia Siderurgica Nacional Sa/sadr	41.100	USD	183.631	0,40
Copel /sadr	8.000	USD	136.669	0,29
Cosan Sa Industria E Comercio	7.200	BRL	87.108	0,19
Gerdau Sa/sadr	31.000	USD	213.987	0,46

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Brésil (suite) - Brazil (continued) - Brasilien (Fortsetzung) - Brazilië (vervolg)</b>				
Itau Unibanco Holding Sa	47.000	BRL	519.080	1,12
Itau Unibanco Holding Sa/adr	21.252	USD	233.110	0,50
Metalurgica Gerdau Sa	23.000	BRL	198.797	0,43
Ogx Petroleo E Gas Participacoes Sa	96.000	BRL	206.128	0,44
OI	2.442	BRL	9.009	0,02
Telefonica Brasil	24.268	USD	473.102	1,02
Ultrapar Participacoes Sa	80.700	BRL	1.424.019	3,06
			<b>7.165.827</b>	<b>15,43</b>
<b>Chili - Chile - Chile - Chili</b>				
Banco Santander/sadr	5.800	USD	354.156	0,77
Empresa Nacional De Electricidad Sa/sadr	7.400	USD	297.563	0,64
Soquimich /spons.adr	5.300	USD	232.498	0,50
			<b>884.217</b>	<b>1,91</b>
<b>Chine - China - China - China</b>				
Agricultural Bank Of China Ltd -H-	2.160.000	HKD	678.027	1,46
Anhui Conch Cement Co Ltd -H-	40.000	HKD	85.129	0,18
China Construction Bank Corp -H-	2.000.000	HKD	1.074.781	2,32
China Life Insurance Co Ltd -H-	50.000	HKD	101.383	0,22
China Longyuan Power Group Corp -H-	210.000	HKD	107.732	0,23
China Merchants Bank Co Ltd -H-	70.000	HKD	102.826	0,22
China National Building Material -H-	180.000	HKD	151.587	0,33
China Shenhua Energy Co Ltd -H-	80.000	HKD	219.833	0,47
Great Wall Motor Co Ltd	70.000	HKD	109.368	0,24
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd -H-	60.300	HKD	377.953	0,81
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd -H-	250.000	HKD	216.887	0,47
Zhuzhou Csr Times Electric Co Ltd -H-	75.000	HKD	159.617	0,34
			<b>3.385.123</b>	<b>7,29</b>
<b>Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea</b>				
Cheil Industries Inc	1.500	KRW	103.084	0,22
Dc Chemical Co Ltd	530	KRW	82.216	0,18
E-Mart Co Ltd	716	KRW	123.137	0,27
Hynix Semiconductor Inc	25.000	KRW	410.170	0,88
Hyundai Engineering & Construction Co Ltd	5.000	KRW	223.573	0,48
Hyundai Mobis	2.600	KRW	490.966	1,06
Hyundai Steel Co	5.500	KRW	317.817	0,68

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Corée du Sud (suite) - South Korea (continued) - Südkorea (Fortsetzung) - Zuid-Korea (vervolg)</b>				
Kb Financial Group Inc	1.000	KRW	25.384	0,05
Kia Motors Corp	17.500	KRW	899.277	1,94
Lg Chemical Ltd	2.300	KRW	462.004	1,00
Lg Display Co Ltd	15.000	KRW	220.305	0,47
Lg Electronics Inc	4.000	KRW	167.852	0,36
Lg Household & Health Care Ltd	1.100	KRW	466.889	1,01
Ncsoft Corp	1.700	KRW	319.262	0,69
Nhn Corp	2.500	KRW	429.948	0,93
Samsung Engineering Co Ltd	3.000	KRW	370.443	0,80
Shinhan Financial Group Co Ltd	17.800	KRW	486.123	1,05
Sk Innovation Co Ltd	3.100	KRW	294.291	0,63
			<b>5.892.741</b>	<b>12,70</b>
<b>Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie</b>				
Pik Group/gdr	60.000	USD	105.471	0,23
Severstal Oao/gdr	20.000	USD	184.863	0,40
			<b>290.334</b>	<b>0,63</b>
<b>Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong</b>				
China Everbright International Ltd	450.000	HKD	165.941	0,36
China Mobile Ltd	150.000	HKD	1.291.415	2,79
China Overseas Land & Investment Ltd	178.800	HKD	326.582	0,70
China Resources Power Holdings Co Ltd	110.000	HKD	177.674	0,38
Lenovo Group Ltd	460.000	HKD	305.612	0,66
			<b>2.267.224</b>	<b>4,89</b>
<b>Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Agile Property Holdings Ltd	89.000	HKD	89.779	0,19
Baidu Inc -A-/Adr	2.500	USD	226.508	0,49
Belle International Holdings Ltd	161.000	HKD	214.583	0,46
Enn Energy Holdings Ltd	128.000	HKD	352.382	0,76
Eurasia Drilling Co Ltd/ Gdr	15.000	USD	299.314	0,64
Evergrande Real Estate Group Ltd	490.000	HKD	195.625	0,42
Golden Eagle Retail Group Ltd	142.000	HKD	227.053	0,49
Hengan International Group Co Ltd	41.000	HKD	312.169	0,67
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	200.000	HKD	62.780	0,14
Tencent Holdings Ltd	45.000	HKD	1.033.132	2,23

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Iles Caïmans (suite) - Cayman Islands (continued) - Cayman-Inseln (Fortsetzung) - Caymaneilanden (vervolg)</b>				
Want Want China Holdings Ltd	370.000	HKD	357.076	0,77
			<b>3.370.401</b>	<b>7,26</b>
<b>Inde - India - Indien - India</b>				
Asian Paints Ltd	3.000	INR	164.636	0,35
Axis Bank Ltd	5.000	INR	71.676	0,15
Bajaj Auto Ltd	5.000	INR	110.988	0,24
Bank Of Baroda	12.000	INR	124.053	0,27
Dabur India Ltd	120.000	INR	193.996	0,42
Dish Tv India Ltd	150.000	INR	134.849	0,29
Dr Reddy's Laboratories Ltd	3.000	INR	69.781	0,15
Hdfc Bank Ltd	32.000	INR	254.507	0,55
Hero Honda Motors Ltd	1.500	INR	45.501	0,10
Icici Bank Ltd	17.000	INR	215.808	0,47
Infosys Technologies Ltd	9.800	INR	347.039	0,75
Infrastructure Dvpt Fin	20.000	INR	38.429	0,08
Jain Irrigation Sys -B-	1.700	INR	938	0,00
Jindal Steel & Power Ltd	15.000	INR	99.570	0,21
Lupin Ltd	25.000	INR	189.519	0,41
Mahindra & Mahindra Ltd	23.000	INR	229.571	0,49
Reliance Industries Ltd	23.000	INR	239.504	0,52
Tata Consultancy Services Ltd	10.000	INR	180.285	0,39
			<b>2.710.650</b>	<b>5,84</b>
<b>Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië</b>				
Adaro Energy Tbk Pt	1.000.000	IDR	121.651	0,26
Bank Mandiri Tbk Pt	400.000	IDR	241.625	0,52
Indocement Tunggak Prakarsa Tbk Pt	150.000	IDR	218.343	0,47
Pt Astra International Tbk	700.000	IDR	402.288	0,87
Pt Bank Rakyat Indonesia	500.000	IDR	266.374	0,57
Telekomunikasi Indonesia Tbk Pt	100.000	IDR	68.376	0,15
United Tractors Tbk Pt	100.000	IDR	179.121	0,39
			<b>1.497.778</b>	<b>3,23</b>
<b>Jersey - Jersey - Jersey - Jersey</b>				
Polymetal	2.500	GBP	28.086	0,06
			<b>28.086</b>	<b>0,06</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg</b>				
Kernel Holding Sa	15.000	PLN	215.869	0,47
			<b>215.869</b>	<b>0,47</b>
<b>Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië</b>				
Airasia Bhd	400.000	MYR	354.354	0,77
Axiata Group Bhd	90.000	MYR	122.163	0,26
Cimb Group Holdings Bhd	132.000	MYR	247.958	0,53
Digi.com Bhd	150.000	MYR	158.194	0,34
Public Bank	90.000	MYR	307.752	0,67
			<b>1.190.421</b>	<b>2,57</b>
<b>Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico</b>				
America Movil Sab De Cv/adr	60.900	USD	1.250.584	2,69
Fomento Economico Mexicano Sab De Cv/adr	5.200	USD	365.707	0,79
Grupo Modelo Sab De Cv	43.000	MXN	297.803	0,64
Grupo Televisa Sa/gds	9.000	USD	152.334	0,33
Wal-mart De Mexico Sab De Cv	182.000	MXN	381.238	0,82
			<b>2.447.666</b>	<b>5,27</b>
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
Yandex Nv -A-	20.000	USD	300.225	0,65
			<b>300.225</b>	<b>0,65</b>
<b>Pérou - Peru - Peru - Peru</b>				
Cia De Minas Buenaventura Sa/sadr	8.100	USD	242.416	0,52
			<b>242.416</b>	<b>0,52</b>
<b>Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen</b>				
Bank Of The Philippine Islands	70.000	PHP	97.659	0,21
Energy Development Corp	1.600.000	PHP	180.431	0,39
			<b>278.090</b>	<b>0,60</b>
<b>Pologne - Poland - Polen - Polen</b>				
Cyfrowy Polsat Sa	45.000	PLN	155.128	0,33
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Sa	30.000	PLN	245.089	0,53
			<b>400.217</b>	<b>0,86</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Singapour - Singapore - Singapur - Singapore</b>				
Mmi Holdings Ltd	8.607	ZAR	14.927	0,03
			<b>14.927</b>	<b>0,03</b>
<b>Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan</b>				
Advanced Semiconductor Engineering Inc	300.000	TWD	193.407	0,42
Asustek Computer Inc	27.000	TWD	193.289	0,42
Catcher Technology Co Ltd	40.000	TWD	209.360	0,45
Fubon Financial Holding Co Ltd	280.000	TWD	220.013	0,47
Giant Manufacturing Co Ltd	35.000	TWD	126.895	0,27
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	240.000	TWD	565.747	1,22
Htc Corp	10.000	TWD	102.702	0,22
Largan Precision Co Ltd	13.900	TWD	226.504	0,49
President Chain Store Corp	85.000	TWD	355.240	0,77
Quanta Computer Inc	130.000	TWD	272.168	0,59
Synnex Technology International Corp	120.000	TWD	229.716	0,49
Taiwan Mobile Co Ltd	190.800	TWD	495.550	1,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	700.000	TWD	1.500.589	3,23
Uni-president Enterprises Corp	180.000	TWD	225.919	0,49
			<b>4.917.099</b>	<b>10,60</b>
<b>Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand</b>				
Advanced Info Service Pcl	95.000	THB	434.869	0,94
Bank Of Ayudhya Pcl	320.000	THB	238.183	0,51
Siam Cement Pcl	15.000	THB	134.722	0,29
			<b>807.774</b>	<b>1,74</b>
<b>Turquie - Turkey - Türkei - Turkije</b>				
Bim Birlesik Magazalar As	11.000	TRY	357.029	0,77
Turkiye Halk Bankasi As	60.000	TRY	369.881	0,80
			<b>726.910</b>	<b>1,57</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>43.036.595</b>	<b>92,74</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>43.036.595</b>	<b>92,74</b>



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereglemeeteerde markt</b>				
<b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>				
<b>Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie</b>				
Magnit Ojsc	3.000	USD	284.038	0,61
Mobile Telesystems Ojsc	50.000	USD	285.418	0,62
Novatek Oao	105.000	USD	833.359	1,79
Sberbank Of Russia/pref	280.000	USD	587.628	1,26
Tatneft/pref	20.000	USD	41.002	0,09
Tnk-bp Holding	300.000	USD	545.353	1,18
			<b>2.576.798</b>	<b>5,55</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>2.576.798</b>	<b>5,55</b>
<b>Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereglemeeteerde markt</b>			<b>2.576.798</b>	<b>5,55</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>45.613.393</b>	<b>98,29</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			43.085.688	

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Brésil - Brazil - Brasilien - Brazilië	15,43
Corée du Sud - South Korea - Südkorea - Zuid-Korea	12,70
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	10,60
Afrique du Sud - South Africa - Südafrika - Zuid-Afrika	8,15
Chine - China - China - China	7,29
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	7,26
Fédération de Russie - Federation of Russia - Russische Föderation - Russische Federatie	6,18
Inde - India - Indien - India	5,84
Mexique - Mexico - Mexiko - Mexico	5,27
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	4,89
Indonésie - Indonesia - Indonesien - Indonesië	3,23
Malaisie - Malaysia - Malaysia - Maleisië	2,57
Chili - Chile - Chile - Chili	1,91
Thaïlande - Thailand - Thailand - Thailand	1,74
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije	1,57
Pologne - Poland - Polen - Polen	0,86
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	0,65
Philippines - Philippines - Philippinen - Filipijnen	0,60
Pérou - Peru - Peru - Peru	0,52
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	0,47
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,47
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0,06
Singapour - Singapore - Singapur - Singapore	0,03
	<b>98,29</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	13,57
Télécommunication - Telecommunication - Nachrichtenübermittlung - Telecommunicatie	11,37
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	10,22
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	7,85
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	6,47
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	6,02
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	5,90
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	3,76
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	3,67
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	3,24

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,01
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	2,98
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	2,76
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	2,64
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	2,36
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmaterialiaal	1,75
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	1,55
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,55
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1,31
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	1,17
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	1,03
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,03
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,71
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0,68
Photographie et optique - Photography and optics - Photo und Optik - Foto en optica	0,49
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0,47
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0,37
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,36
	<b>98,29</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable EMU

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Adidas Ag	2.300	EUR	129.858	0,52
Allianz Se	14.100	EUR	1.115.450	4,50
Basf Se	15.300	EUR	836.910	3,38
Beiersdorf Ag	3.100	EUR	158.565	0,64
Deutsche Bank Ag	8.500	EUR	242.250	0,98
Deutsche Boerse Ag	3.500	EUR	148.855	0,60
Deutsche Post Ag	9.100	EUR	126.854	0,51
Fresenius Medical Care Ag & Co Kgaa	10.100	EUR	563.883	2,28
Henkel	6.700	EUR	350.879	1,42
Linde Ag	6.400	EUR	784.960	3,17
Man Ag	3.550	EUR	285.917	1,15
Sap Ag	19.700	EUR	916.937	3,70
Volkswagen Ag /vorzug.	7.850	EUR	978.110	3,95
			<b>6.639.428</b>	<b>26,80</b>

##### Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk

Andritz Ag	11.700	EUR	474.084	1,92
Verbund Ag	7.050	EUR	127.394	0,51
			<b>601.478</b>	<b>2,43</b>

##### Belgique - Belgium - Belgien - België

Elia System Operator Sa	5.100	EUR	165.674	0,67
Kbc Groep Nv	21.200	EUR	353.298	1,43
Umicore Sa	9.700	EUR	352.789	1,42
			<b>871.761</b>	<b>3,52</b>

##### Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria /nam.	95.500	EUR	537.570	2,17
Bco Santander Centr. Hisp /reg.	135.000	EUR	704.835	2,84
Inditex Sa	5.100	EUR	415.803	1,68
Telefónica Sa	44.900	EUR	465.613	1,88
			<b>2.123.821</b>	<b>8,57</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable EMU

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Finlande - Finland - Finnland - Finland</b>				
Kone Oyj -B-	3.100	EUR	147.653	0,60
			<b>147.653</b>	<b>0,60</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Air Liquide	1.760	EUR	158.488	0,64
Biomerieux	7.700	EUR	499.576	2,02
Bnp Paribas	15.900	EUR	482.327	1,95
Bureau Veritas	4.900	EUR	343.686	1,39
Cap Gemini Sa	11.900	EUR	345.100	1,39
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	2.500	EUR	128.700	0,52
Edenred	11.200	EUR	250.264	1,01
Gaz De France Sa	39.100	EUR	733.321	2,96
Groupe Danone	13.950	EUR	683.759	2,76
Lvmh Moët Hennessy	6.150	EUR	737.077	2,98
Sanofi - Aventis	25.800	EUR	1.541.291	6,21
Schneider Electric Sa	11.500	EUR	502.895	2,03
Scor Se	15.300	EUR	292.383	1,18
Sodexho Alliance Sa	9.500	EUR	583.300	2,35
Technip	6.680	EUR	547.426	2,21
Vinci	15.400	EUR	566.489	2,29
			<b>8.396.082</b>	<b>33,89</b>
<b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Royal Dutch Shell Plc	14.210	EUR	378.057	1,53
			<b>378.057</b>	<b>1,53</b>
<b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>				
Enel Green Power Spa	240.500	EUR	300.144	1,21
Eni Spa	56.700	EUR	951.426	3,84
Intesa Sanpaolo Spa	213.600	EUR	191.279	0,77
Saipem Spa	15.800	EUR	552.842	2,23
Telecom Italia Spa	658.900	EUR	514.271	2,08
Telecom Italia Spa / Risp. N - Cv	134.600	EUR	85.673	0,35
Unicredit Az	44.050	EUR	131.269	0,53
			<b>2.726.904</b>	<b>11,01</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable EMU

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg</b>				
Arcelormittal	13.800	EUR	167.118	0,67
			<b>167.118</b>	<b>0,67</b>
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
Ing Groep Nv	87.600	EUR	461.301	1,86
Koninklijke Kpn Nv	35.200	EUR	265.971	1,07
Koninklijke Vopak Nv	3.250	EUR	164.288	0,66
Reed Elsevier Nv	14.300	EUR	128.872	0,52
Royal Philips Electronics	4.900	EUR	76.293	0,31
Unilever Nv	44.700	EUR	1.179.409	4,77
			<b>2.276.134</b>	<b>9,19</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>24.328.436</b>	<b>98,21</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>24.328.436</b>	<b>98,21</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>24.328.436</b>	<b>98,21</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			24.901.191	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable EMU

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
France - France - Frankreich - Frankrijk	33,89
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	26,80
Italie - Italy - Italien - Italië	11,01
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	9,19
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	8,57
Belgique - Belgium - Belgien - België	3,52
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	2,43
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	1,53
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0,67
Finlande - Finland - Finland - Finland	0,60
	<b>98,21</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	11,15
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	9,81
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	9,69
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	7,53
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	6,55
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	5,68
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	5,38
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	5,35
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	5,09
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	4,60
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiëlindustrie	3,95
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	3,67
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	3,50
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	2,84
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	2,34
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmaterial	2,29
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	1,68
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1,42
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,42
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1,39

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable EMU

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> <i>(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)</i>	
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,17
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	0,67
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	0,52
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0,52
	<b>98,21</b>

Eligibilité au Plan D'Epargne en Actions (« PEA ») des OPCVM français et/ou européens coordonnés : la proportion d'investissement des actifs de l'OPCVM, détenus en titres ou en droits éligibles au PEA est de 100 %.

Eligibility for the stock savings plan in French and/or coordinated European UCITS: 100% of assets must be invested in the UCITS, held in securities or eligibility rights for the stock savings plan.

Zulassung für den französischen Aktiensparplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA) französischer bzw. europäischer koordinierter OGAW: Die Vermögenswerte der OGAW werden zu 100% in PEA-fähige Wertpapiere angelegt.

Geschiktheid voorhet aandelenspaarplan in Franse en/of Europese gecoördineerde icbe's: de beleggingsverhouding van de activa van de icbe, gehouden in effecten of rechten die in aanmerking komen voor een aandelenspaarplan, bedraagt 100%.



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable Green Planet

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Aixtron /namen Akt	13.700	EUR	154.262	2,44
Elster Group /sadr	5.000	USD	79.981	1,27
Psi Ag Fuer Produkte Und Syst	5.500	EUR	86.900	1,38
Sma Solar Technology Ag	2.500	EUR	67.475	1,07
			<b>388.618</b>	<b>6,16</b>

##### Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk

Andritz Ag	3.400	EUR	137.768	2,18
Zumtobel Ag	7.400	EUR	60.406	0,96
			<b>198.174</b>	<b>3,14</b>

##### Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden

Cosan Ltd	6.300	USD	62.998	1,00
			<b>62.998</b>	<b>1,00</b>

##### Chine - China - China - China

China Longyuan Power Group Corp -H-	273.000	HKD	140.052	2,22
			<b>140.052</b>	<b>2,22</b>

##### Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken

Novozymes Shs -B-	7.900	DKK	161.309	2,56
Rockwool International	2.100	DKK	152.535	2,42
Vestas Wind Systems A/s / Reg	25.200	DKK	109.893	1,74
			<b>423.737</b>	<b>6,72</b>

##### Espagne - Spain - Spanien - Spanje

Edp Renovaveis Sa	44.100	EUR	119.114	1,89
Gamesa Corp Tecnologica Sa	28.200	EUR	39.734	0,63
			<b>158.848</b>	<b>2,52</b>

##### Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten

Ameresco Inc -A-	25.600	USD	240.659	3,82
American Water Works Co Inc	5.600	USD	151.269	2,40

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable Green Planet

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Calgon Carbon Corp	7.800	USD	87.401	1,39
Covanta Holding Corp	14.400	USD	194.602	3,09
Cree Inc	23.750	USD	480.409	7,63
Enernoc Inc	13.900	USD	79.300	1,26
Enersys	2.200	USD	60.797	0,96
Esco Technologies Inc	5.700	USD	163.672	2,60
Gt Advanced Technologies Inc	24.000	USD	99.854	1,58
International Rectifier Corp	5.300	USD	83.485	1,32
Itron Inc	5.100	USD	165.733	2,63
Kior Inc	10.200	USD	71.936	1,14
Memc Electronic Materials Inc	44.400	USD	75.921	1,20
Polypore International Inc	800	USD	25.462	0,40
Power-One Inc	14.000	USD	49.864	0,79
Quanta Services Inc	12.700	USD	240.880	3,82
Sun Power	10.200	USD	38.660	0,61
Veeco Instruments Inc	17.050	USD	461.635	7,33
			<b>2.771.539</b>	<b>43,97</b>
<b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Pennon Group Plc	6.700	GBP	63.099	1,00
			<b>63.099</b>	<b>1,00</b>
<b>Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong</b>				
China Everbright International Ltd	360.000	HKD	132.753	2,11
			<b>132.753</b>	<b>2,11</b>
<b>Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden</b>				
Gcl-Poly Energy Holdings Ltd	549.000	HKD	93.695	1,49
Trina Solar Ltd/adr	29.800	USD	149.346	2,36
Yingli Green Energy Holding Co Ltd/adr	23.800	USD	52.137	0,83
			<b>295.178</b>	<b>4,68</b>
<b>Irlande - Ireland - Irland - Ierland</b>				
Cooper Industries Plc	7.500	USD	402.939	6,40
Kingspan Group Plc	28.500	EUR	182.400	2,89
			<b>585.339</b>	<b>9,29</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable Green Planet

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>				
Enel Green Power Spa	218.500	EUR	272.688	4,33
Prysmian Spa	12.400	EUR	145.576	2,31
			<b>418.264</b>	<b>6,64</b>
<b>Japon - Japan - Japan - Japan</b>				
Kurita Water Industries Ltd	4.800	JPY	87.081	1,38
			<b>87.081</b>	<b>1,38</b>
<b>Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan</b>				
Epistar Corp	143.200	TWD	247.319	3,92
Everlight Electronics Ltd	39.000	TWD	52.137	0,83
			<b>299.456</b>	<b>4,75</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>6.025.136</b>	<b>95,58</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>6.025.136</b>	<b>95,58</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable Green Planet

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Transferable securities dealt in on another regulated market - Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Effecten verhandeld op een andere gereglemeeteerde markt</b>				
<b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>				
<b>Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan</b>				
Simplo Technology Co Ltd	37.480	TWD	201.112	3,19
			<b>201.112</b>	<b>3,19</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>201.112</b>	<b>3,19</b>
<b>Total valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé - Total transferable securities dealt in on another regulated market - Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Totaal effecten verhandeld op een andere gereglemeeteerde markt</b>				
			<b>201.112</b>	<b>3,19</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>6.226.248</b>	<b>98,77</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			7.895.507	

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Sustainable Green Planet

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	43,97
Irlande - Ireland - Irland - Ierland	9,29
Taiwan - Taiwan - Taiwan - Taiwan	7,94
Danemark - Denmark - Dänemark - Denemarken	6,72
Italie - Italy - Italien - Italië	6,64
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	6,16
Iles Caïmans - Cayman Islands - Cayman-Inseln - Caymaneilanden	4,68
Autriche - Austria - Österreich - Oostenrijk	3,14
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	2,52
Chine - China - China - China	2,22
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	2,11
Japon - Japan - Japan - Japan	1,38
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	1,00
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	1,00
	<b>98,77</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	42,26
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	20,36
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	10,16
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmaterial	6,69
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	4,35
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	3,09
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	2,45
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	2,31
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	2,11
Service d'environnement et de recyclage - Environmental services and recycling - Umweltdienstleistungen und Recycling - Milieudiensten en recycling	1,89
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	1,14
Agriculture et pêche - Agriculture and fishing - Landwirtschaft und Fischerei - Landbouw en visnijverheid	1,00
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	0,96
	<b>98,77</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable World

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland

Basf Se	14.529	EUR	794.736	0,63
Deutsche Bank Ag	12.278	EUR	349.923	0,28
Deutsche Post Ag	30.524	EUR	425.505	0,34
Hannover Ruechve./namen Akt	5.551	EUR	260.286	0,21
Henkel	20.164	EUR	1.055.989	0,83
Henkel Kgaa	6.477	EUR	283.563	0,22
Wacker Chemie Ag	2.587	EUR	140.215	0,11
			<b>3.310.217</b>	<b>2,62</b>

##### Antilles Néerlandaises - Netherlands Antilles - Niederländische Antillen - Nederlandse Antillen

Schlumberger Ltd	13.530	USD	692.039	0,55
			<b>692.039</b>	<b>0,55</b>

##### Australie - Australia - Australien - Australië

Aet And D Hold Non-Vot 1 Pty	46	AUD	-	0,00
Amp Ltd	35.000	AUD	108.842	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	32.042	AUD	570.165	0,45
Bhp Billiton Ltd	29.565	AUD	751.042	0,58
Brambles Ltd	25.798	AUD	128.361	0,10
Commonwealth Bank Of Australia	14.953	AUD	641.341	0,51
Csl Ltd	4.651	AUD	148.091	0,12
Goodman Group	77.000	AUD	228.256	0,18
Gpt Group /Stapled Security	76.416	AUD	203.070	0,16
Insurance Australia Group Ltd	22.768	AUD	63.999	0,05
National Australia Bank Ltd	26.537	AUD	504.574	0,40
Origin Energy Ltd	16.130	AUD	158.950	0,13
Rio Tinto Ltd	5.171	AUD	235.988	0,19
Santos Ltd	11.631	AUD	100.054	0,08
Westpac Banking Corp	24.812	AUD	423.475	0,34
Woodside Petroleum Ltd	8.812	AUD	220.792	0,17
Woolworths	7.000	AUD	151.530	0,12
			<b>4.638.530</b>	<b>3,67</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable World

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Belgique - Belgium - Belgien - België</b>				
Kbc Groep Nv	23.300	EUR	388.295	0,31
			<b>388.295</b>	<b>0,31</b>
<b>Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden</b>				
Li & Fung Ltd	102.000	HKD	153.562	0,12
Partnerre Ltd	4.356	USD	259.736	0,21
			<b>413.298</b>	<b>0,33</b>
<b>Canada - Canada - Kanada - Canada</b>				
Arc Resources Ltd	13.865	CAD	245.420	0,19
Bce Inc	8.547	CAD	277.339	0,22
Cgi Group Inc	31.673	CAD	599.071	0,47
Encana Corp	18.106	CAD	296.697	0,23
Pen West Pete	21.102	CAD	222.807	0,18
Pengrowth Energy Corp	36.409	CAD	181.801	0,14
Royal Bank Of Canada	19.739	CAD	795.826	0,63
Shoppers Drug Mart Corp	92.211	CAD	2.925.845	2,32
Talisman Energy	30.820	CAD	278.009	0,22
Telus Corp	4.840	CAD	228.732	0,18
Telus Corp/non-voting shares	5.584	CAD	257.116	0,20
Toronto-Dominion Bank/the	13.024	CAD	802.138	0,64
TransCanada Corp	11.352	CAD	374.412	0,30
			<b>7.485.213</b>	<b>5,92</b>
<b>Espagne - Spain - Spanien - Spanje</b>				
Abertis Infraestructuras Sa	55.868	EUR	594.715	0,47
Telefónica Sa	37.929	EUR	393.324	0,31
			<b>988.039</b>	<b>0,78</b>
<b>Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten</b>				
Aflac Inc	11.354	USD	381.046	0,30
Airgas Inc	20.339	USD	1.346.424	1,07
Alcoa Inc	165.052	USD	1.138.021	0,90
Allstate Corp/The	37.584	USD	1.039.220	0,82
American Express Co	17.303	USD	793.671	0,63
Apollo Group Inc. -A-	42.503	USD	1.212.075	0,96
Assurant Inc	32.263	USD	885.736	0,70
Autodesk Inc.	60.243	USD	1.661.008	1,31

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Sustainable World

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Baker Hughes Inc	8.954	USD	289.988	0,23
Biogen Idec Inc	4.982	USD	566.803	0,45
Bristol Myers Squibb Co	51.233	USD	1.451.343	1,15
Cameron International Corp	7.287	USD	245.245	0,19
Campbell Soup Co	20.900	USD	549.736	0,43
Chesapeake Energy Corp	19.306	USD	282.961	0,22
Cme Group Inc	1.686	USD	356.198	0,28
Conocophillips	13.189	USD	580.750	0,46
Consolidated Edison Inc	15.027	USD	736.401	0,58
Denbury Resources Inc	18.519	USD	220.497	0,17
Devon Energy Corp.	7.259	USD	331.704	0,26
Directv	22.724	USD	874.186	0,69
Discovery Communications Inc	7.936	USD	313.238	0,25
Eli Lilly & Co	50.166	USD	1.696.248	1,34
Exxon Mobil Corp	35.367	USD	2.384.740	1,89
Fifth Third Bancorp	59.968	USD	633.207	0,50
Fmc Technologies Inc	7.762	USD	239.946	0,19
Franklin Resources Inc	11.041	USD	965.636	0,76
Frontier Communications Corp	78.043	USD	235.534	0,19
General Electric Co	48.274	USD	792.743	0,63
Google Inc	4.846	USD	2.215.058	1,75
H&R Block Inc	22.474	USD	282.995	0,22
Intel Corp	11.914	USD	250.194	0,20
Johnson & Johnson	29.480	USD	1.569.417	1,24
Kellogg Co	7.737	USD	300.750	0,24
Level 3 Communications Inc	12.801	USD	223.429	0,18
Liberty Property Trust	8.892	USD	258.131	0,20
Life Technologies Corp	38.099	USD	1.350.675	1,07
Lsi Corporation	172.066	USD	863.686	0,68
Macy'S Inc	40.422	USD	1.094.122	0,87
Mastercard Inc	3.767	USD	1.276.722	1,01
Mcgraw-hill Inc Companies	33.045	USD	1.171.762	0,93
Mead Johnson Nutrition Co	46.021	USD	2.919.625	2,32
Microsoft Corp	80.134	USD	1.931.602	1,53
Nasdaq Omx Group Inc	49.813	USD	889.847	0,70
Newfield Exploration Co	9.595	USD	221.606	0,18
Newmont Mining Corp	17.946	USD	685.994	0,54
Nextera Energy Inc	5.916	USD	320.775	0,25



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable World

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Etats-Unis (suite) - United States (continued) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)</b>				
Nike Inc -B-	5.523	USD	382.025	0,30
Nucor Corp	13.435	USD	401.234	0,32
Nvidia Corp	168.309	USD	1.832.891	1,45
Phillips 66	3.044	USD	79.731	0,06
Pinnacle West Capital Corp	38.696	USD	1.577.661	1,25
Pioneer Natural Resources Co	3.479	USD	241.821	0,19
Plains Exploration & Production Co	8.222	USD	227.926	0,18
Plum Creek Timber Co Inc	10.784	USD	337.359	0,27
Qep Resources Inc	9.710	USD	229.312	0,18
Qualcomm Inc	39.372	USD	1.727.460	1,37
Range Resources Corp	5.390	USD	262.779	0,21
Rayonier Inc	26.881	USD	951.071	0,75
Robert Half International Inc	33.074	USD	744.592	0,59
Southwestern Energy Co	11.368	USD	286.025	0,23
Spectra Energy Corp	14.208	USD	325.349	0,26
Sprint Nextel Corp	121.574	USD	312.305	0,25
Staples Inc	70.745	USD	727.491	0,58
Sunoco Inc	6.946	USD	259.986	0,21
Suntrust Banks Inc	20.104	USD	383.846	0,30
Tjx Cos Inc Companies	38.924	USD	1.316.739	1,04
Travelers Inc	21.139	USD	1.063.405	0,84
Verizon Communications Inc	25.866	USD	905.784	0,72
Vf Corp	6.609	USD	694.985	0,55
Weyerhaeuser Co	59.035	USD	1.040.166	0,82
Whole Foods Market Inc	11.629	USD	873.469	0,69
Williams Cos Inc	13.594	USD	308.718	0,24
Yahoo! Inc	96.407	USD	1.202.571	0,95
Zimmer Holdings Inc	35.168	USD	1.783.549	1,41
3M Co	44.075	USD	3.111.870	2,47
			<b>63.622.815</b>	<b>50,34</b>
<b>France - France - Frankreich - Frankrijk</b>				
Cap Gemini Sa	22.006	EUR	638.174	0,50
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	17.874	EUR	920.154	0,73
Crédit Agricole Sa	49.354	EUR	171.308	0,14
Edenred	27.257	EUR	609.058	0,48
Groupe Danone	23.617	EUR	1.157.586	0,91
Renault Sa	25.945	EUR	815.711	0,65

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable World

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>France (suite) - France (continued) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)</b>				
Vinci	22.301	EUR	820.342	0,65
Vivendi	27.509	EUR	402.457	0,32
			<b>5.534.790</b>	<b>4,38</b>
<b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Anglo American Plc	27.391	GBP	707.025	0,56
Astrazeneca Plc	5.600	GBP	197.461	0,16
Aviva Plc	137.820	GBP	464.334	0,37
Barclays Plc	247.203	GBP	497.546	0,39
Bhp Billiton Plc	36.369	GBP	811.785	0,64
Bt Group Plc	138.913	GBP	362.944	0,29
Glaxosmithkline Plc	32.900	GBP	588.378	0,47
Hsbc Holdings Plc	184.829	GBP	1.281.748	1,01
Itv Plc	858.948	GBP	813.182	0,64
Man Group Plc	399.295	GBP	375.799	0,30
Royal Dutch Shell Plc/-a-	25.318	GBP	671.977	0,53
Royal Dutch Shell Plc/-b-	61.789	GBP	1.699.156	1,34
Sage Group Plc/the	100.000	GBP	342.722	0,27
Scottish & Southern Energy Plc	48.252	GBP	829.535	0,66
Smith & Nephew Plc	183.405	GBP	1.445.052	1,14
Tesco Plc	102.000	GBP	390.863	0,31
Unilever Plc	13.819	GBP	366.179	0,29
Xstrata Plc	55.343	GBP	546.241	0,43
			<b>12.391.927</b>	<b>9,80</b>
<b>Guerneseey - Guernsey - Guernsey - Guernsey</b>				
Resolution	48.684	GBP	117.873	0,09
			<b>117.873</b>	<b>0,09</b>
<b>Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong</b>				
Hong Kong & China Gas Co Ltd	72.490	HKD	120.917	0,10
Hong Kong Exchanges And Clearing Ltd	30.900	HKD	345.291	0,28
Mass Transit Railway Corp	48.000	HKD	128.974	0,10
Sun Hung Kai Properties Ltd	26.488	HKD	245.268	0,19
Swire Pacific Ltd	37.500	HKD	341.711	0,27
			<b>1.182.161</b>	<b>0,94</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable World

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Italie - Italy - Italien - Italië</b>				
Eni Spa	98.264	EUR	1.648.871	1,30
Telecom Italia Spa	678.709	EUR	529.732	0,42
Unicredit Az	109.938	EUR	327.615	0,26
			<b>2.506.218</b>	<b>1,98</b>
<b>Japon - Japan - Japan - Japan</b>				
Aeon Co Ltd	33.900	JPY	332.112	0,26
Ajinomoto Co Inc	16.000	JPY	174.920	0,14
Asahi Glass Co Ltd	42.000	JPY	221.080	0,17
Astellas Pharma Inc	8.723	JPY	298.498	0,24
Benesse Holdings Inc	2.100	JPY	73.935	0,06
Canon Inc	12.700	JPY	396.963	0,31
Daikin Industries Ltd	5.800	JPY	127.390	0,10
Denso Corp	7.600	JPY	202.126	0,16
East Japan Railway Co	2.600	JPY	128.386	0,10
Fast Retailing Co Ltd	1.300	JPY	203.876	0,16
Fujitsu Ltd	39.000	JPY	145.974	0,12
Honda Motor Co. Ltd	13.600	JPY	369.221	0,29
Jfe Holdings Inc	8.100	JPY	105.432	0,08
Js Group Corp	11.400	JPY	188.916	0,15
Jtekt Corp	21.700	JPY	174.873	0,14
Jupiter Telecommunications Co Ltd	115	JPY	92.561	0,07
Kao Corp	9.200	JPY	199.341	0,16
Kddi Corp	43	JPY	217.851	0,17
Kinden Corp	13.000	JPY	66.760	0,05
Komatsu Ltd	23.400	JPY	433.994	0,34
Konica Minolta Holdings Inc	17.500	JPY	107.671	0,09
Kurita Water Industries Ltd	5.800	JPY	105.223	0,08
Kyocera Corp	2.800	JPY	188.865	0,15
Meiji Holdings Co Ltd	7.400	JPY	267.111	0,21
Mitsui Osk Lines Ltd	41.000	JPY	114.994	0,09
Nec Corp	41.000	JPY	49.804	0,04
Ngk Insulators Ltd	10.000	JPY	86.216	0,07
Nippon Steel Corp	141.500	JPY	250.140	0,20
Nippon Yusen KK	91.500	JPY	188.860	0,15
Nisshin Seifun Group Inc	21.500	JPY	197.679	0,16
Nitto Denko Corp	6.400	JPY	213.318	0,17
Ntn Corp	48.000	JPY	117.562	0,09

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable World

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Japon (suite) - Japan (continued) - Japan (Fortsetzung) - Japan (vervolg)</b>				
Ntt Data Corp	46	JPY	110.528	0,09
Ntt Docomo Inc	181	JPY	237.204	0,19
Obayashi Corp	53.000	JPY	182.673	0,14
Osaka Gas Co Ltd	85.000	JPY	280.374	0,22
Panasonic Corp	49.500	JPY	314.332	0,25
Resona Holdings Inc	62.900	JPY	203.129	0,16
Ricoh Co Ltd	13.000	JPY	85.505	0,07
Sekisui House Ltd	10.100	JPY	74.610	0,06
Sharp Corp	13.000	JPY	51.611	0,04
Softbank	8.400	JPY	244.972	0,19
Sony Corp	8.900	JPY	98.706	0,08
Sumitomo Chemical Co Ltd	31.000	JPY	74.395	0,06
Sumitomo Electric Industries Ltd	24.300	JPY	235.903	0,19
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	13.000	JPY	114.392	0,09
Sumitomo Rubber Industries Inc	41.000	JPY	417.056	0,33
Suruga Bank Ltd	29.000	JPY	233.128	0,18
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	10.600	JPY	378.431	0,30
Tdk Corp	3.300	JPY	104.289	0,08
Terumo Corp	2.800	JPY	90.146	0,07
Tokio Marine Holdings Inc	21.100	JPY	413.842	0,33
Tokuyama Corp	29.000	JPY	55.848	0,04
Tokyo Electron Ltd	2.600	JPY	94.877	0,08
Tokyo Gas Co Ltd	66.000	JPY	265.284	0,21
Toshiba Corp	46.000	JPY	136.286	0,11
Toyota Motor Corp	18.100	JPY	570.219	0,46
			<b>11.109.392</b>	<b>8,79</b>
<b>Nouvelle Zélande - New Zealand - Neuseeland - Nieuw-Zeeland</b>				
Contact Energy Ltd	21.892	NZD	66.831	0,05
			<b>66.831</b>	<b>0,05</b>
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
Ing Groep Nv	106.900	EUR	562.935	0,44
Royal Philips Electronics	11.100	EUR	172.827	0,14
Unilever Nv	16.617	EUR	438.440	0,35
			<b>1.174.202</b>	<b>0,93</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable World

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Portugal - Portugal - Portugal - Portugal</b>				
Edp - Energias De Portugal Sa	381.810	EUR	711.694	0,57
Portugal Telecom Sgps	129.190	EUR	446.351	0,35
			<b>1.158.045</b>	<b>0,92</b>
<b>Singapour - Singapore - Singapur - Singapore</b>				
Comfortdelgro Corp Ltd	181.000	SGD	173.948	0,14
Dbs Group Holdings Ltd	32.000	SGD	276.083	0,22
Sembcorp Industries Ltd	27.000	SGD	86.158	0,07
United Overseas Bank Ltd	33.000	SGD	383.036	0,29
Uol Group Ltd	65.000	SGD	199.330	0,16
			<b>1.118.555</b>	<b>0,88</b>
<b>Suède - Sweden - Schweden - Zwenen</b>				
Kinnevik Investments Ab -B-	28.900	SEK	456.950	0,36
Skf Ab	13.915	SEK	215.885	0,17
			<b>672.835</b>	<b>0,53</b>
<b>Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland</b>				
Adecco Sa	11.435	CHF	399.840	0,32
Cie Financiere Richemont Sa	5.905	CHF	254.900	0,20
Geberit Ag	2.354	CHF	365.891	0,29
Nestle Sa	23.941	CHF	1.127.134	0,89
Novartis Ag Basel / Nam.	19.615	CHF	863.862	0,68
Roche Holding Ag /Genusschein	7.826	CHF	1.065.918	0,84
Swiss Re-Namen	11.311	CHF	560.768	0,44
Tyco International Ltd	66.277	USD	2.760.127	2,19
Ubs Ag	20.273	CHF	186.501	0,15
			<b>7.584.941</b>	<b>6,00</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>126.156.216</b>	<b>99,81</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>126.156.216</b>	<b>99,81</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable World

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en EUR) - (expressed in EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>				
<b>Espagne - Spain - Spanien - Spanje</b>				
Abertis Issue 2012	2.873	EUR	30.583	0,02
			<b>30.583</b>	<b>0,02</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>30.583</b>	<b>0,02</b>
<b>Total autres valeurs mobilières - Total other debt instruments - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>30.583</b>	<b>0,02</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>126.186.799</b>	<b>99,83</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			121.238.332	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Sustainable World

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Etats-Unis - United States - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	50,34
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	9,80
Japon - Japan - Japan - Japan	8,79
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitserland	6,00
Canada - Canada - Kanada - Canada	5,92
France - France - Frankreich - Frankrijk	4,38
Australie - Australia - Australien - Australië	3,67
Allemagne - Germany - Deutschland - Duitsland	2,62
Italie - Italy - Italien - Italië	1,98
Hong-Kong - Hong Kong - HongKong - HongKong	0,94
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	0,93
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0,92
Singapour - Singapore - Singapur - Singapore	0,88
Espagne - Spain - Spanien - Spanje	0,80
Antilles Néerlandaises - Netherlands Antilles - Niederländische Antillen - Nederlandse Antillen	0,55
Suède - Sweden - Schweden - Zweden	0,53
Bermudes - Bermuda Islands - Bermudas - Bermuda-eilanden	0,33
Belgique - Belgium - Belgien - België	0,31
Guernesey - Guernsey - Guernsey - Guernsey	0,09
Nouvelle Zélande - New Zealand - Neuseeland - Nieuw-Zeeland	0,05
	<b>99,83</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	12,64
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	9,74
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	9,58
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	8,97
Internet Software - Internet Software - Internet Software - Internet software	8,51
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	6,07
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	5,73
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	4,62
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	4,12
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,61
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	2,35
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	2,32

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Sustainable World

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b> (suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)	
Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	2,10
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	2,08
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1,91
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	1,74
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	1,64
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie	1,56
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,47
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmaterial	1,39
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,10
Pneus et caoutchouc - Tyres and rubber - Gummi und Reifen - Rubber en banden	1,06
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	1,05
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0,93
Articles de bureau et ordinateurs - Office equipment and computers - Bürobedarf und Computer - Kantoorbenodigdheden en computers	0,86
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	0,85
Papier et bois - Forest products and paper industry - Papier und Holz - Papier en hout	0,82
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	0,54
Télécommunication - Telecommunication - Nachrichtenübermittlung - Telecommunicatie	0,25
Maisons de commerce diverses - Other business houses - Diverse Handelshäuser - Allerlei handelsfirma's	0,12
Industrie d'emballage - Package and container industry - Verpackungsindustrie - Verpakkingnijverheid	0,10
	<b>99,83</b>



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Switzerland

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en CHF) - (expressed in CHF) - (ausgedrückt in CHF) - (uitgedrukt in CHF)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

#### Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland

Abb Ltd	87.251	CHF	1.348.028	3,50
Actelion Ltd	3.621	CHF	140.857	0,37
Adecco Sa	2.341	CHF	98.322	0,25
Aryzta Ag /Nam	11.059	CHF	520.879	1,35
Barry Callebaut Ag	577	CHF	496.797	1,29
Bqe.Cantonale Vaudoise /Nom	205	CHF	103.013	0,27
Cie Financiere Richemont Sa	20.667	CHF	1.071.584	2,78
Credit Suisse Group	43.999	CHF	759.423	1,97
Geberit Ag	2.577	CHF	481.126	1,25
Givaudan Sa	407	CHF	378.307	0,98
Holcim Ltd	8.166	CHF	427.490	1,11
Julius Baer Group Ltd	6.880	CHF	235.709	0,61
Kuehne & Nagel International AG	2.891	CHF	289.678	0,75
Lindt & Spruengli / Reg	14	CHF	487.130	1,26
Lindt & Spruengli /Partiz	148	CHF	433.640	1,12
Lonza Group AG	1.769	CHF	69.663	0,18
Nestle Sa	65.795	CHF	3.720.706	9,65
Novartis Ag Basel / Nam.	70.177	CHF	3.712.362	9,63
Partners Group Holding	638	CHF	107.567	0,28
Roche Holding Ag /Genusschein	22.410	CHF	3.666.276	9,51
Schindler Holding/partic.	5.138	CHF	543.600	1,41
Sgs Sa /nom.	305	CHF	541.375	1,40
Sika Ag	79	CHF	144.412	0,37
Sonova Holding Ag	3.211	CHF	293.646	0,76
Swatch Group Ag	1.475	CHF	550.913	1,43
Swiss Prime Site Ag /Nom	4.736	CHF	374.854	0,97
Swiss Re-Namen	14.690	CHF	874.790	2,27
Swisscom /nam.	2.583	CHF	984.640	2,55
Syngenta Ag /nam.	3.962	CHF	1.280.915	3,32
Transocean Ltd	11.673	CHF	492.834	1,28
Ubs Ag	127.688	CHF	1.410.952	3,66

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Switzerland

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en CHF) - (expressed in CHF) - (ausgedrückt in CHF) - (uitgedrukt in CHF)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Suisse (suite) - Switzerland (continued) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)</b>				
Zurich Financial Services	6.646	CHF	1.418.921	3,68
			<b>27.460.409</b>	<b>71,21</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>27.460.409</b>	<b>71,21</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>27.460.409</b>	<b>71,21</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>27.460.409</b>	<b>71,21</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			29.104.033	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Switzerland

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Suisse - Switzerland - Schweiz - Zwitterland	71,21
	<b>71,21</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	19,14
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	14,67
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	6,51
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	5,95
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	5,35
Chimie - Chemicals - Chemie - Chemie	4,85
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	3,50
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	2,55
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	2,36
Industrie horlogère - Clock and watch-making industry - Uhrenindustrie - Uurwerkindustrie	1,43
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	1,41
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,40
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	0,97
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,75
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	0,37
	<b>71,21</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Turkey

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en TRY) - (expressed in TRY) - (ausgedrückt in TRY) - (uitgedrukt in TRY)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

##### Turquie - Turkey - Türkei - Turkije

Akbank Tas	126.000	TRY	834.120	8,61
Albaraka Turk Katilim Bankasi As	242.115	TRY	268.748	2,78
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii As	17.000	TRY	393.550	4,06
Anadolu Sigorta	220.000	TRY	191.400	1,98
Arcelik As	20.000	TRY	182.800	1,89
Asya Katilim Bankasi As	200.000	TRY	362.000	3,74
Bim Birlesik Magazalar As	6.000	TRY	447.000	4,62
Coca-Cola Icecek As	4.830	TRY	135.240	1,40
Emlak Konut Gayr. Reit/Ipo	67.000	TRY	148.740	1,54
Enka Insaat Ve Sanayi As	36.000	TRY	174.600	1,80
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	98.000	TRY	196.980	2,03
Ford Otomotiv Sanayi As	5.000	TRY	82.000	0,85
Haci Omer Sabanci Holding As	54.000	TRY	410.400	4,24
Koc Holding As	56.700	TRY	391.230	4,04
Koza Altin Isletmele As	6.000	TRY	210.000	2,17
Tav Havalimalari Holding As	14.806	TRY	143.914	1,49
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	9.000	TRY	348.300	3,60
Turk Hava Yollari	49.292	TRY	156.749	1,62
Turk Telekomunikasyon As	62.500	TRY	461.250	4,76
Turkcell Iletisim Hizmet As	77.000	TRY	705.320	7,28
Turkiye Garanti Bankasi As	131.000	TRY	930.100	9,59
Turkiye Halk Bankasi As	32.500	TRY	459.875	4,75
Turkiye Is Bankasi	185.000	TRY	888.000	9,16
Turkiye Sise Ve Cam Fabrikalari As	35.000	TRY	103.600	1,07
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	130.000	TRY	488.800	5,05

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L Turkey

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en TRY) - (expressed in TRY) - (ausgedrückt in TRY) - (uitgedrukt in TRY)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Turquie (suite) - Turkey (continued) - Türkei (Fortsetzung) - Turkije (vervolg)</b>				
Yapi Ve Kredi Bankasi As	118.000	TRY	437.780	4,52
			<b>9.552.496</b>	<b>98,64</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>9.552.496</b>	<b>98,64</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>9.552.496</b>	<b>98,64</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>9.552.496</b>	<b>98,64</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			9.364.578	

## Dexia Equities L

### Dexia Equities L Turkey

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geographische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Turquie - Turkey - Türkei - Turkije	98,64
	<b>98,64</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	48,20
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	8,77
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	8,28
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	6,02
Télécommunication - Telecommunication - Nachrichtenübermittlung - Telecommunicatie	4,76
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	4,06
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	3,60
Biens de consommation divers - Consumer goods - Verschiedene Konsumgüter - Diverse consumptiegoederen	2,96
Métaux et pierres précieuses - Precious metals - Edelmetalle und -steine - Metalen en edelstenen	2,17
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	2,03
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	1,98
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouw materiaal	1,80
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	1,62
Sociétés immobilières - Real estate companies - Immobiliengesellschaften - Vastgoedmaatschappijen	1,54
Industrie automobile - Automobile industry - Automobilindustrie - Automobiellindustrie	0,85
	<b>98,64</b>

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L United Kingdom

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en GBP) - (expressed in GBP) - (ausgedrückt in GBP) - (uitgedrukt in GBP)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs

#### Actions - Shares - Aktien - Aandelen

#### Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië

Aegis Group Plc	72.136	GBP	116.355	0,33
Afren Plc	125.000	GBP	129.625	0,37
Anglo American Plc	44.100	GBP	921.029	2,60
ARM Holdings Plc	28.255	GBP	142.829	0,40
Astrazeneca Plc	31.500	GBP	898.695	2,53
Aviva Plc	64.974	GBP	177.119	0,50
Bae Systems Plc	74.520	GBP	215.065	0,61
Barclays Plc	357.000	GBP	581.375	1,64
Bg Group Plc	101.000	GBP	1.313.000	3,70
Bhp Billiton Plc	43.000	GBP	776.580	2,19
Bowleven Plc	150.000	GBP	87.375	0,25
Bp Plc	430.000	GBP	1.814.385	5,10
British American Tobacco	45.475	GBP	1.474.072	4,16
British Land Co Plc	20.700	GBP	105.674	0,30
British Sky Broadcasting Group Plc	26.500	GBP	184.573	0,52
Bt Group Plc	188.000	GBP	397.432	1,12
Burberry Group Plc	31.000	GBP	410.750	1,16
Capita Group Plc	75.500	GBP	495.280	1,40
Carnival Plc	4.016	GBP	87.629	0,25
Centrica Plc	130.000	GBP	413.400	1,17
Compass Group Plc	46.600	GBP	311.754	0,88
Diageo Plc	67.965	GBP	1.115.985	3,15
Glaxosmithkline Plc	118.685	GBP	1.717.372	4,84
G4s Plc	32.775	GBP	91.475	0,26
Hsbc Holdings Plc	455.000	GBP	2.553.004	7,19
Imperial Tobacco Group Plc	23.460	GBP	575.943	1,62
Intertek Group Plc	4.500	GBP	120.240	0,34
Invensys Plc	27.600	GBP	61.465	0,17
Itv Plc	200.000	GBP	153.200	0,43
J. Sainsbury Plc	31.222	GBP	94.103	0,27
Kingfisher Plc	58.000	GBP	166.692	0,47
Land Sec Group Plc Reit/Cap	41.400	GBP	305.739	0,86
Legal & General Group Plc	132.359	GBP	168.493	0,47

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L United Kingdom

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en GBP) - (expressed in GBP) - (ausgedrückt in GBP) - (uitgedrukt in GBP)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Grande-Bretagne (suite) - Great Britain (continued) - Großbritannien (Fortsetzung) - Groot-Brittannië (vervolg)</b>				
Lloyds Tsb Plc	1.250.000	GBP	388.750	1,10
Marks & Spencer Group Plc	40.000	GBP	130.000	0,37
National Express Group Plc	55.000	GBP	117.810	0,33
National Grid Plc	84.700	GBP	572.149	1,61
Ophir Energy Plc	20.000	GBP	116.000	0,33
Pearson Plc	17.250	GBP	218.385	0,62
Prudential Plc	139.000	GBP	1.025.820	2,89
Reckitt Benckiser Group Plc	23.000	GBP	773.950	2,18
Rio Tinto Plc	39.400	GBP	1.189.486	3,35
Rockhopper Exploration Plc	140.000	GBP	360.850	1,02
Rolls Royce Hld	40.000	GBP	343.200	0,97
Royal Bank Of Scotland Group	46.334	GBP	99.757	0,28
Royal Dutch Shell Plc	154.000	EUR	3.315.064	9,34
Royal Dutch Shell Plc/-b-	5.000	GBP	111.250	0,31
Rsa Insurance Group Plc	69.000	GBP	74.589	0,21
SabMiller Plc	24.100	GBP	615.755	1,74
Scottish & Southern Energy Plc	22.100	GBP	307.411	0,87
Severn Trent Plc	6.210	GBP	102.651	0,29
Smith & Nephew Plc	22.080	GBP	140.760	0,40
Standard Chartered Plc	59.500	GBP	823.778	2,32
Tesco Plc	172.500	GBP	534.836	1,51
Tullow Oil Plc	20.355	GBP	299.219	0,84
United Utilities Group Plc	34.500	GBP	232.875	0,66
Vodafone Group Plc	1.212.000	GBP	2.172.510	6,11
Weir Group Plc	11.400	GBP	174.420	0,49
Whitbread Plc	13.695	GBP	277.735	0,78
Xstrata Plc	66.000	GBP	527.076	1,49
			<b>33.223.793</b>	<b>93,66</b>
<b>Jersey - Jersey - Jersey - Jersey</b>				
Experian Plc	21.735	GBP	195.724	0,55
Randgold Resources Ltd	2.251	GBP	129.095	0,36
Shire Plc	14.320	GBP	262.342	0,74
United Business Media Ltd	75.000	GBP	438.375	1,24
Wolseley Plc	6.555	GBP	155.812	0,44
Wpp Plc	32.000	GBP	247.360	0,70
			<b>1.428.708</b>	<b>4,03</b>



# Dexia Equities L

## Dexia Equities L United Kingdom

### Portefeuille-titres au 30 juin 2012 - Investment portfolio as at June 30, 2012 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2012 - Effectenportefeuille op 30 juni 2012

(exprimé en GBP) - (expressed in GBP) - (ausgedrückt in GBP) - (uitgedrukt in GBP)  
(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Description	Number of shares	Currency	Evaluation	% net assets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
<b>Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland</b>				
Unilever Nv	19.320	EUR	412.451	1,16
			<b>412.451</b>	<b>1,16</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>35.064.952</b>	<b>98,85</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>			<b>35.064.952</b>	<b>98,85</b>
<b>Autres valeurs mobilières - Other transferable securities - Andere übertragbare Wertpapiere - Andere effecten</b>				
<b>Actions - Shares - Aktien - Aandelen</b>				
<b>Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië</b>				
Rolls-royce Holdgs Plc C	9.315.000	GBP	9.315	0,03
			<b>9.315</b>	<b>0,03</b>
<b>Total actions - Total shares - Total Aktien - Totaal aandelen</b>			<b>9.315</b>	<b>0,03</b>
<b>Total autres valeurs mobilières - Total other debt instruments - Total andere übertragbare Wertpapiere - Totaal andere effecten</b>			<b>9.315</b>	<b>0,03</b>
<b>Total du portefeuille-titres - Total investment portfolio - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>35.074.267</b>	<b>98,88</b>
Coût d'acquisition - Acquisition cost - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			33.428.487	

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L United Kingdom

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012**  
(en pourcentage de l'actif net)  
**Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012**  
(expressed as a percentage of net assets)  
**Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2012**  
(% des Nettovermögens)  
**Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2012**  
(in procenten van de netto-activa)

<b>Répartition géographique - Geographical breakdown - Geografische Zusammensetzung - Geografische spreiding</b>	
Grande-Bretagne - Great Britain - Großbritannien - Groot-Brittannië	93,69
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	4,03
Pays-Bas - Netherlands - Niederlande - Nederland	1,16
	<b>98,88</b>

<b>Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling</b>	
Pétrole - Petroleum - Erdöl - Aardolie	21,26
Banques et autres institutions financières - Banks and financial institutions - Banken, Finanzinstitute - Banken, financiële instellingen	12,53
Tabac et alcool - Tobacco and spirits - Tabak und alkoholische Getränke - Tabak en alcohol	10,67
Pharmacie et cosmétique - Pharmaceuticals and cosmetics - Pharmazeutika und Kosmetik - Geneesmiddelen en cosmetica	9,55
Telecommunication - Telecomm. - Telekommunikation - Telecomm.	8,18
Métaux non ferreux - Non-ferrous metals - Nichteisenmetalle - Niet ijzerhoudende metalen	5,95
Energie et service des eaux - Energy and water services - Energie und Wasserversorgung - Energie en waterdistributie	4,60
Assurances - Insurance - Versicherungen - Verzekeringen	4,07
Mines, aciéries - Coal mines, heavy industries - Bergbau, Schwerindustrie - Mijnen, staalfabrieken	4,04
Commerce de détail et grands magasins - Retail trade, department stores - Einzelhandel und Warenhäuser - Kleinhandel en warenhuizen	3,48
Holdings et sociétés financières - Holding and finance companies - Holding- und Finanzgesellschaften - Holdingmaatschappijen en financiële vennootschappen	2,25
Services divers - Other services - Sonstige Dienstleistungen - Diverse dienstverleningen	1,94
Gastronomie - Gastronomy - Gastronomie - Gastronomie	1,91
Industrie aéronautique et spatiale - Aerospace technology - Flugzeug- und Raumfahrtindustrie - Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1,61
Textile et habillement - Textile and apparel - Textilien und Bekleidung - Textiel en kleding	1,50
Alimentation, boissons - Food and distilleries - Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke - Voeding, dranken	1,16
Arts graphiques et maisons d'édition - Graphic art and publishing - Grafik und Verlage - Grafische kunst en uitgeverijen	0,95
Biotechnologie - Biotechnology - Biotechnologie - Biotechnologie	0,74
Mécanique, outillage - Mechanics, machinery - Maschinen- und Apparatebau - Machinebouw, werktuigen	0,66
Construction, matériel de construction - Construction, building materials - Bau, Baustoffe - Bouwsector, bouwmaterial	0,44
Electrotechnique et électronique - Electronics and electrical equipment - Elektrotechnik und Elektronik - Elektrotechniek en elektronica	0,40

# Dexia Equities L

## Dexia Equities L United Kingdom

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2012

(en pourcentage de l'actif net)

### Geographical and economic breakdown of investments as at June 30, 2012

(expressed as a percentage of net assets)

### Geographische und wirtschaftliche

### Zusammensetzung des

### Wertpapierbestandes

### zum 30. Juni 2012

(% des Nettovermögens)

### Geografische spreiding en economische

### indeling van de effectenportefeuille

### op 30 juni 2012

(in procenten van de netto-activa)

### Répartition économique - Economic breakdown - Wirtschaftliche Zusammensetzung - Economische indeling

(suite) - (continued) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Santé, éducation et services sociaux - Healthcare, education and social services - Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen - Gezondheidszorg, onderwijs en sociale dienstverlening	0,40
Circulation et transport - Traffic and transport - Verkehr und Transport - Verkeer en vervoer	0,33
Divers - Miscellaneous - Sonstiges - Diversen	0,26
	<b>98,88</b>

---

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012

### Note 1 - Généralités

Dexia Equities L (ci-après la « SICAV ») a été constituée pour une durée illimitée le 27 avril 1994 sous la dénomination « BIL Equities » en tant que Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) conformément aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée. Son capital minimum est de EUR 1.250.000.

Ses statuts ont été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg et ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations le 9 juin 1994. Ils ont été modifiés à plusieurs reprises et notamment le 27 décembre 2011 pour la dernière fois ; les modifications correspondantes ont été publiées au Mémorial.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-47449.

La SICAV propose actuellement un choix de 24 compartiments, lesquels constituent autant de portefeuilles distincts qui sont :

- Dexia Equities L Asia Premier
- Dexia Equities L Australia
- Dexia Equities L Biotechnology
- Dexia Equities L EMU
- Dexia Equities L Euro 50
- Dexia Equities L Europe
- Dexia Equities L Europe Conviction
- Dexia Equities L Europe Energy Sector
- Dexia Equities L Europe Finance Sector
- Dexia Equities L Europe High Dividend
- Dexia Equities L Europe Innovation
- Dexia Equities L Emerging Europe
- Dexia Equities L Emerging Markets
- Dexia Equities L France
- Dexia Equities L Germany
- Dexia Equities L Japan
- Dexia Equities L Netherlands
- Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
- Dexia Equities L Sustainable EMU
- Dexia Equities L Sustainable Green Planet
- Dexia Equities L Sustainable World
- Dexia Equities L Switzerland
- Dexia Equities L Turkey
- Dexia Equities L United Kingdom

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012

### Note 1 - General Points

Dexia Equities L (hereafter the "SICAV") was formed for an indefinite period, on April 27, 1994 under the name "BIL Equities" in the form of a Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) in accordance with the provisions of the part I of the law of December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment and the Law of August 10, 1915 on commercial undertakings, as amended. Its minimum capital is EUR 1,250,000.

Its Articles of Incorporation were filed with the Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg and were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations dated June 9, 1994. They have been modified several times, in particular, for the last time, on December 27, 2011; the corresponding modifications were published in the Mémorial.

The SICAV is registered in the Luxembourg Commercial and Companies Register under the number B-47449.

The SICAV currently offers a choice of 24 sub-funds, each of which constitutes a separate portfolio as follows:

- Dexia Equities L Asia Premier
- Dexia Equities L Australia
- Dexia Equities L Biotechnology
- Dexia Equities L EMU
- Dexia Equities L Euro 50
- Dexia Equities L Europe
- Dexia Equities L Europe Conviction
- Dexia Equities L Europe Energy Sector
- Dexia Equities L Europe Finance Sector
- Dexia Equities L Europe High Dividend
- Dexia Equities L Europe Innovation
- Dexia Equities L Emerging Europe
- Dexia Equities L Emerging Markets
- Dexia Equities L France
- Dexia Equities L Germany
- Dexia Equities L Japan
- Dexia Equities L Netherlands
- Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
- Dexia Equities L Sustainable EMU
- Dexia Equities L Sustainable Green Planet
- Dexia Equities L Sustainable World
- Dexia Equities L Switzerland
- Dexia Equities L Turkey
- Dexia Equities L United Kingdom

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012

### Erläuterung 1 - Allgemeines

Dexia Equities L (im Folgenden die „SICAV“) wurde unter der Bezeichnung „BIL Equities“ am 27. April 1994 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für Gemeinsame Anlagen und des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in ihrer jeweils gültigen Fassung auf unbestimmte Dauer gegründet. Ihr Mindestkapital beträgt 1.250.000 EUR.

Die Satzung der Gesellschaft ist bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts von und zu Luxemburg eingereicht und am 9. Juni 1994 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, veröffentlicht worden. Sie wurde mehrfach und zuletzt am 27. Dezember 2011 geändert; die entsprechenden Änderungen wurden im Mémorial veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nummer B-47449 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Die SICAV bietet derzeit die Wahl zwischen folgenden 24 Teilfonds, die ebenso viele gesonderte Portfolios darstellen. Es sind die folgenden Teilfonds:

- Dexia Equities L Asia Premier
- Dexia Equities L Australia
- Dexia Equities L Biotechnology
- Dexia Equities L EMU
- Dexia Equities L Euro 50
- Dexia Equities L Europe
- Dexia Equities L Europe Conviction
- Dexia Equities L Europe Energy Sector
- Dexia Equities L Europe Finance Sector
- Dexia Equities L Europe High Dividend
- Dexia Equities L Europe Innovation
- Dexia Equities L Emerging Europe
- Dexia Equities L Emerging Markets
- Dexia Equities L France
- Dexia Equities L Germany
- Dexia Equities L Japan
- Dexia Equities L Netherlands
- Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
- Dexia Equities L Sustainable EMU
- Dexia Equities L Sustainable Green Planet
- Dexia Equities L Sustainable World
- Dexia Equities L Switzerland
- Dexia Equities L Turkey
- Dexia Equities L United Kingdom

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012

### Toelichting 1 - Algemeen

Dexia Equities L (hierna de “BEVEK“) werd onder de naam “BIL Equities“ opgericht voor onbeperkte duur op 27 april 1994, als beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) in overeenstemming met de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging en de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd. Zijn minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR.

De statuten van de Maatschappij zijn gedeponneerd ter griffie van de Arrondissementsrechtbank van en te Luxemburg en werden op 9 juni 1994 gepubliceerd in het Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations. Zij werden meermaals gewijzigd, en voor het laatst op 27 december 2011; de overeenkomstige wijzigingen werden in het Mémorial bekendgemaakt.

De BEVEK is ingeschreven in het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg, onder nummer B-47449.

Momenteel biedt de BEVEK de keuze uit 24 compartimenten, met elk een eigen portefeuille, te weten:

- Dexia Equities L Asia Premier
- Dexia Equities L Australia
- Dexia Equities L Biotechnology
- Dexia Equities L EMU
- Dexia Equities L Euro 50
- Dexia Equities L Europe
- Dexia Equities L Europe Conviction
- Dexia Equities L Europe Energy Sector
- Dexia Equities L Europe Finance Sector
- Dexia Equities L Europe High Dividend
- Dexia Equities L Europe Innovation
- Dexia Equities L Emerging Europe
- Dexia Equities L Emerging Markets
- Dexia Equities L France
- Dexia Equities L Germany
- Dexia Equities L Japan
- Dexia Equities L Netherlands
- Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
- Dexia Equities L Sustainable EMU
- Dexia Equities L Sustainable Green Planet
- Dexia Equities L Sustainable World
- Dexia Equities L Switzerland
- Dexia Equities L Turkey
- Dexia Equities L United Kingdom

---

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 1 - Généralités (suite)

La SICAV publie annuellement un rapport détaillé sur son activité, la gestion de ses avoirs et comprenant l'état consolidé des actifs nets et l'état consolidé des variations des actifs nets exprimés en EUR, le portefeuille-titres de chaque compartiment et le rapport du réviseur d'entreprises.

La structure de compartiments multiples offre aux investisseurs l'avantage de pouvoir choisir entre différents compartiments, mais aussi de pouvoir ensuite passer d'un compartiment à un autre.

Dans chaque compartiment, la SICAV peut émettre des actions nominatives et/ou au porteur de classes différentes se distinguant notamment par des droits et commissions différents ou par leur politique de distribution.

Les classes qui peuvent être émises sont les suivantes :

- La classe D est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales, elle distribue ses revenus sous forme de dividendes.
- La classe C est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales, elle capitalise ses revenus.
- La classe N est réservée à des distributeurs spécialement agréés par la Société de Gestion, elle offre uniquement des actions de capitalisation. Si le Conseil d'Administration en décide, des parts de distribution peuvent être émises.
- La classe I est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation. Elle offre uniquement des actions de capitalisation.
- La classe Z est réservée aux investisseurs institutionnels qui ont conclu avec le groupe Dexia Asset Management un contrat de gestion de portefeuille (mandat). Cette classe a pour but d'offrir une structure de frais alternative à ces investisseurs, l'activité de gestion de portefeuille prestée par le groupe Dexia Asset Management étant directement rémunérée via le mandat de gestion dont la structure de frais est fonction, notamment, du montant investi. A ce titre, aucune commission de gestion ne sera prélevée sur les actifs de la classe Z. S'il apparaît, pour l'une ou l'autre raison et quel que soit le moment, que le détenteur de cette classe Z met fin à son contrat de gestion avec Dexia Asset Management, les administrateurs de la SICAV instruiront RBC Dexia Investor Services Bank S.A. d'opérer un transfert des actions dudit client de la classe Z à la classe C, D, I ou V si l'actionnaire satisfait aux conditions requises pour investir dans cette classe. Elle offre uniquement des actions de capitalisation.
- La classe V est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 15.000.000 (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation). Elle offre uniquement des actions de capitalisation.

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 1 - General Points (continued)

The SICAV publishes a detailed annual report on its activities, the assets under management. The report includes a statement of net assets consolidated and a statement of changes in net assets consolidated expressed in EUR, investment portfolio of each sub-fund and the independent auditor's report.

The structure of multiple sub-funds offers investors not only the advantage of being able to choose between different sub-funds of being able to switch between these sub-funds.

In each sub-fund, the SICAV may issue registered and/or bearer shares in different classes, which may vary according to different rights and commissions or distribution policies.

The classes that may be issued comprise:

- Class D is offered to individuals and companies, with income distributed through dividends.
- Class C is offered to individuals and companies, and income is capitalised.
- Class N is restricted to distributors specially authorised by the Management Company, it consists only of capitalisation shares. Distribution shares may be issued subject to a resolution to that effect passed by the Board of Directors.
- Class I is restricted exclusively to institutional investors whose initial minimum subscription is EUR 250,000. This minimum may be modified at the discretion of the Board of Directors, on condition that equal treatment of shareholders is ensured on the same value day. It offers capitalisation equities only.
- Class Z is restricted to institutional investors who have entered into a portfolio management contract (mandate) with Dexia Asset Management Group. The purpose of this class is to offer investors an alternative cost structure, the portfolio management service offered by the Dexia Asset Management Group being directly remunerated through the management mandate, whose cost structure is dependent on the amount invested. For this reason, no management fee will be deducted for class Z equities. If, for any reason, and at any time whatsoever, the holder of class Z terminates his contract with Dexia Asset Management, the directors of the SICAV shall instruct RBC Dexia Investor Services Bank S.A. to transfer the equities of said client from class Z to class C, D, I or V if the shareholder meets the conditions required to invest in this class. This class offers capitalisation equities only.
- Class V is restricted exclusively to institutional investors whose initial minimum subscription is EUR 15,000,000 (this minimum amount may be modified at the discretion of the Board of Directors, on condition that equal treatment of shareholders is ensured on the same valuation day). This class offers capitalisation equities only.

---

# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 1 - Allgemeines (*Fortsetzung*)

Die SICAV veröffentlicht jedes Jahr einen detaillierten Bericht über ihre Tätigkeit, die Verwaltung ihrer Vermögenswerte, der aus der in Euro erstellten konsolidierten Vermögensaufstellung, der Gewinn- und Verlustrechnung, des Wertpapierbestands aller Teilfonds sowie dem Bericht des Abschlussprüfers besteht.

Die aus mehreren Teilfonds bestehende Struktur bietet den Anlegern den Vorteil, zwischen verschiedenen Teilfonds zu wählen und anschließend von einem Teilfonds in einen anderen wechseln zu können.

Die SICAV kann für jeden Teilfonds Namensaktien und/ oder Inhaberaktien verschiedener Klassen anbieten, die sich insbesondere durch verschiedene Gebühren und Provisionen oder ihre Ausschüttungspolitik unterscheiden.

Folgende Klassen können ausgegeben werden:

- Die Klasse D richtet sich an natürliche und juristische Personen. Sie schüttet ihre Erträge in Form von Dividenden aus.
- Die Klasse C richtet sich an natürliche und juristische Personen. Sie thesauriert ihre Erträge.
- Die Klasse N ist den von der Verwaltungsgesellschaft ausdrücklich zugelassenen Vertriebsstellen vorbehalten. Per Beschluss des Vorstands können Ausschüttungsanteile ausgegeben werden.
- Die Klasse I ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten, deren Erstzeichnungsbetrag mindestens EUR 250.000 beträgt. Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange eine gleiche Behandlung der Aktionäre am jeweiligen Bewertungstag sicher gestellt wird. Diese Aktienklasse gibt nur thesaurierende Aktien aus.
- Die Klasse Z ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit der Firmengruppe Dexia Asset Management einen Portfolioverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben. Den Anlegern dieser Klasse wird eine alternative Gebührenstruktur geboten, da die von Dexia Asset Management erbrachten Portfolioverwaltungsdienstleistungen direkt über den Verwaltungsauftrag vergütet werden, dessen Gebührenstruktur insbesondere vom angelegten Betrag abhängt. Daher wird auf das Vermögen der Klasse Z keine Verwaltungsgebühr erhoben. Sollte es zu irgendeinem Zeitpunkt aus diesem oder jenen Grund so aussehen, als kündige der Halter von Aktien der Klasse Z seinen Verwaltungsvertrag mit Dexia Asset Management, so weisen die Verwaltungsratsmitglieder der SICAV die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. an, eine Übertragung der Aktien der Klasse Z, die der jeweilige Kunde hält, auf die Aktienklasse C, D, I oder V zu übertragen, wenn der Aktieninhaber die für die Anlage in diese Klasse erforderlichen Bedingungen erfüllt. Sämtliche Aktien der Klasse sind thesaurierend.
- Die Klasse V ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten, deren Erstzeichnungsbetrag mindestens EUR 15.000.000 beträgt. (Dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange eine gleiche Behandlung der Aktionäre am jeweiligen Bewertungstag sichergestellt wird.) Diese Aktienklasse gibt nur thesaurierende Aktien aus.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (*vervolg*)

### Toelichting 1 - Algemeen (*vervolg*)

De BEVEK publiceert elk jaar een gedetailleerd verslag over haar activiteit, over het beheer van haar vermogen. Dat verslag bevat tevens de balans en de geconsolideerde resultatenrekening uitgedrukt in EURO, de gedetailleerde samenstelling van het vermogen van elk compartiment en het verslag van de bedrijfsrevisor.

De structuur met meerdere compartimenten biedt de belegger niet alleen het voordeel dat hij tussen verschillende compartimenten kan kiezen, maar ook dat hij op een later tijdstip van het ene naar het andere compartiment kan overstappen.

De BEVEK kan voor elk compartiment aandelen op naam en / of aan toonder van verschillende klassen uitgeven. Deze klassen onderscheiden zich in hoofdzaak door hun verschillende rechten en vergoedingen of door hun uitkeringsbeleid.

De klassen die kunnen worden uitgegeven zijn de volgende:

- Klasse D wordt aangeboden aan natuurlijke personen en aan rechtspersonen; de inkomsten worden onder de vorm van dividenden uitgekeerd.
- Klasse C wordt aangeboden aan natuurlijke personen en aan rechtspersonen; de inkomsten worden gekapitaliseerd.
- Klasse N is voorbehouden aan verdelers die speciaal door de Beheermaatschappij zijn erkend en betreft uitsluitend kapitalisatieaandelen. Bij beslissing van de Raad van Bestuur kunnen er distributieaandelen uitgegeven worden.
- Klasse I is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers. De minimuminleg bedraagt 250.000 EUR. Dit minimumbedrag kan gewijzigd worden door de Raad van Bestuur op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag. Er worden enkel kapitalisatieaandelen aangeboden.
- Klasse Z is voorbehouden aan institutionele beleggers die met de Dexia Asset Management groep een overeenkomst voor portefeuillebeheer (volmacht) hebben gesloten. Deze klasse heeft tot doel een alternatieve kostenstructuur te bieden aan deze beleggers, aangezien het door de groep Dexia Asset Management geleverde portefeuillebeheer direct via het beheersmandaat, waarvan de kostenstructuur onder meer afhangt van het belegde bedrag, wordt vergoed. Om die reden wordt geen beheerprovisie op het vermogen van de Z-klasse afgehouden. Indien blijkt dat de houder van deze Z-klasse, om eender welke reden en op het even welk ogenblik, een einde stelt aan zijn beheersovereenkomst met Dexia Asset Management, dan kunnen de beheerders van de BEVEK aan RBC Dexia Investor Services Bank S.A. de opdracht geven om voor de genoemde klant een aandelenoverdracht uit te voeren van de Z-klasse naar de C, D, I of V-klasse indien het aandeelhouderschap voldoet aan de vereisten om in deze klasse te beleggen. Er worden enkel kapitalisatieaandelen aangeboden.
- Klasse V is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers. De minimuminleg bedraagt 15.000.000 EUR (dit minimumbedrag kan gewijzigd worden door de Raad van Bestuur op voorwaarde dat de aandeelhouders gelijk worden behandeld op eenzelfde waarderingsdag). Er worden enkel kapitalisatieaandelen aangeboden.

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 1 - Généralités (suite)

- La classe LOCK (ci-après dénommée classe L) est une classe d'actions à laquelle se greffe un mécanisme visant à limiter le risque de capital encouru. Ce mécanisme n'est offert que par Belfius Banque S.A., seul distributeur autorisé à commercialiser ces actions. En investissant dans cette classe, l'investisseur accepte que les actions soient vendues automatiquement dès que la valeur nette d'inventaire a atteint un montant déterminé (cours d'activation). Ainsi, lorsque Belfius Banque S.A. constate que la valeur nette d'inventaire est égale ou inférieure au cours d'activation, un ordre de rachat est automatiquement généré et exécuté dans les meilleurs délais.

L'ordre de vente sera globalisé dans le premier « cut-off » (date de clôture de réception des ordres) suivant le jour de calcul de la valeur nette d'inventaire qui a entraîné le déclenchement automatique de l'ordre de rachat.

- La classe P est réservée (i) aux institutions de retraite professionnelle et/ou véhicule d'investissement similaire, créés sur l'initiative d'un ou de plusieurs employeurs pour le bénéfice de leurs salariés et (ii) des sociétés d'un ou de plusieurs employeurs investissant les fonds qu'ils détiennent, pour fournir des prestations de retraite à leurs salariés. La souscription initiale minimale est d'EUR 15.000.000.
- La classe Y est une classe d'actions réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels spécialement agréés par la Société de Gestion.

Les actifs des différentes classes sont fondus dans une masse unique.

L'objectif de la SICAV est de fournir aux actionnaires, par le biais des compartiments disponibles, un véhicule d'investissement leur permettant d'accéder aux marchés des actions.

### Note 2 - Principales méthodes comptables

#### Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif.

#### a) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur, si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi. Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. Tous les autres avoirs seront évalués par les administrateurs sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée de bonne foi et selon des principes et procédures généralement admis.

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 1 - General Points (continued)

- The LOCK class (hereinafter "L class") is a share class linked to a mechanism aimed at limiting the capital risk taken. This mechanism is offered only by Belfius Banque S.A., the sole distributor authorized to distribute these shares. By investing in this class, the investor agrees that the shares be sold automatically as soon as the net asset value has reached a predetermined amount (activation price). Thus when Belfius Banque S.A. ascertains that the net asset value is equal to or lower than the activation price, a redemption order is automatically generated and executed as soon as possible.

The sale order will be globalized at the first cut-off date (closing date for receipt of orders) following the date on which the net asset value that gave rise to the automatic triggering of the redemption order was calculated.

- The P class is reserved for (i) occupational retirement pension institutions and/or similar investment vehicles, established at the initiative of one or more employers for the benefit of their employees and (ii) groups of one or more employers investing the funds that they hold in order to provide retirement benefits to their employees. The minimum initial subscription is EUR 15,000,000.
- The Y class is a share class reserved exclusively for institutional investors which have been specially approved by the Management Company.

The assets of the different classes are grouped into a single entity.

The SICAV aims to provide shareholders with an investment vehicle which enables them to have access to the equity market.

### Note 2 - Principal Accounting Policies

#### Presentation of financial statements

The financial statements of the SICAV are prepared in accordance with Luxembourg regulations relating to Undertakings for Collective Investment.

#### a) Valuation of each sub-fund's portfolio

The valuation of any security admitted for trading to an official listing or any other normally operating regulated market which is recognised and open to the public is based on the last rate known in Luxembourg on the valuation date or, if this stock is traded on several markets, on the last known rate on the principal market on which it is traded. If the last known rate is not representative, the valuation shall be based on the probable realisation value as estimated by the Board of Directors with prudence and good faith. Securities which are neither quoted nor traded on a stock market or any other normally operating regulated market which is recognised and open to the public shall be valued on the basis of the probable realisation value as estimated with due prudence and good faith. All other assets shall be valued by the directors on the basis of the probable realisation value which must be estimated in good faith and according to generally accepted principles and procedures.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

### Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

- Die Aktienklasse LOCK (nachstehend bezeichnet als Klasse L) ist eine Aktienklasse, die mit einem bestimmten Mechanismus verknüpft ist. Dieser zielt darauf ab, das Anlagerisiko des investierten Kapitals in Grenzen zu halten. Lediglich Belfius Banque S.A., bietet diesen Mechanismus an. Sie besitzt als einzige Vertriebsstelle die Zulassung für den Vertrieb dieser Anteile. Der Anleger, der in diese Aktienklasse investiert, akzeptiert mit seiner Anlage, dass die Aktien automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen bestimmten Betrag (Aktivierungskurs) erreicht. In diesem Sinne wird automatisch möglichst schnell ein Rücknahmauftrag generiert und ausgeführt, sobald Belfius Banque S.A. feststellt, dass der Nettoinventarwert dem Aktivierungskurs entspricht oder darunter liegt.

Der Verkaufsauftrag wird zum ersten „Cut-Off“-Zeitpunkt (Orderannahme-Schlusszeit) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwertes, der zur automatischen Auslösung des Rücknahmauftrags führte, global erfasst.

- Die Klasse P ist (i) Pensionsfonds oder ähnliche Anlageformen vorbehalten, die auf Initiative eines oder mehrerer Arbeitgeber zugunsten ihrer Angestellten errichtet wurden, und (ii) Gesellschaften eines oder mehrerer Arbeitgeber, die von ihnen zurückbehaltene Mittel anlegen, um für ihre Angestellten Ruhestandsleistungen zu erbringen. Der Mindesterstzeichnungsbetrag beträgt 15.000.000 EUR.
- Die Klasse Y ist ausschließlich eigens von der Verwaltungsgesellschaft zugelassenen institutionellen Anlegern vorbehalten.

Die Vermögenswerte der einzelnen Klassen bilden eine einzige Masse.

Ziel der SICAV ist es, den Aktionären mittels der verfügbaren Teilfonds ein ideales Investitionsinstrument zur Verfügung zu stellen, das ihnen Zugang zu den Aktienmärkten gewährt.

### Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der SICAV sind gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarberechnung vor dem Bilanzstichtag berechnet.

#### a) Bewertung des Wertpapierportfolios der einzelnen Teilfonds

Die Bewertung von Wertpapieren, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und öffentlich zugänglich ist, gehandelt werden, basiert auf dem letzten in Luxemburg bekannten Kurs am Bewertungstag oder, falls das gleiche Wertpapier an verschiedenen Märkten notiert ist, auf dem letzten am Hauptmarkt dieses Wertes bekannten Kurs. Wenn der letzte bekannte Kurs nicht repräsentativ ist, basiert die Bewertung auf dem wahrscheinlichen Marktwert, den der Verwaltungsrat angemessen und in gutem Glauben festlegt. Der Wert von Wertpapieren, die nicht an der Börse oder einem anderen geregelten Markt, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und öffentlich zugänglich ist, notiert sind oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des wahrscheinlichen Marktwertes angemessen und in gutem Glauben festgelegt. Alle weiteren Guthaben werden durch die Vermögensverwalter auf der Grundlage des wahrscheinlichen Marktwertes festgelegt, der in gutem Glauben und gemäß allgemein zulässigen Prinzipien und Verfahren festgelegt wird.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (vervolg)

### Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- De klasse LOCK (hierna klasse L genoemd) is een klasse van aandelen met een mechanisme om het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dat mechanisme wordt enkel aangeboden door Belfius Bank N.V., de enige distributeur die de toelating heeft om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaardt de belegger dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag (activeringskoers) heeft bereikt. Als Belfius Bank N.V. vaststelt dat de netto-inventariswaarde gelijk is aan of kleiner is dan de activeringskoers, wordt automatisch een inkooporder gegenereerd en zo snel mogelijk uitgevoerd.

Het verkooporder zal worden gebundeld in de eerste "cut-off" (afsluitingsdatum voor de ontvangst van orders) na de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde die automatisch het aankooporder heeft gegenereerd.

- De klasse P is voorbehouden (i) voor professionele pensioeninstellingen en/of gelijkaardige beleggingsinstrumenten, opgericht op initiatief van een of meer werkgevers ten voordele van hun werknemers en (ii) ondernemingen van een of meer werkgevers die de fondsen die ze aanhouden beleggen met het oog op pensioenuitkeringen voor hun werknemers. De minimuminleg bedraagt 15.000.000 EUR.
- De categorie Y is een aandelen categorie die uitsluitend is voorbehouden aan institutionele beleggers die speciaal door de beheermaatschappij zijn erkend.

De activa van de verschillende klassen zijn in een enkele kapitaal massa samengebracht.

De BEVEK heeft tot doel de aandeelhouders via de beschikbare compartimenten een beleggingsinstrument te bieden waarmee zij toegang krijgen tot de aandelenmarkten.

### Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

#### Voorstelling van de financiële staten

De financiële staten van de BEVEK worden opgesteld in overeenstemming met de geldende voorschriften van het Groothertogdom Luxemburg met betrekking tot de Instellingen voor Collectieve Belegging.

#### a) Evaluatie van de effectenportefeuille van elk compartiment

Alle effecten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de laatste koers die beschikbaar is op de waarderingsdag in Luxemburg; indien deze waarden op meerdere markten worden verhandeld, geldt de laatste gekende koers op de belangrijkste markt van dat effect; indien de laatste gekende koers niet representatief is, gebeurt de waardering op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die door de Raad van Bestuur behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. De effecten die niet zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die niet op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. Alle overige waarden worden door de bestuurders gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke liquidatiewaarde, die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd, gebruikmakend van algemeen aanvaarde principes en procedures.

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

b) Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes d'investissements de chaque compartiment

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculés sur base du coût moyen des investissements vendus.

c) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

La comptabilité des compartiments est tenue en la devise suivante :

Dexia Equities L Asia Premier	USD
Dexia Equities L Australia	AUD
Dexia Equities L Biotechnology	USD
Dexia Equities L EMU	EUR
Dexia Equities L Euro 50	EUR
Dexia Equities L Europe	EUR
Dexia Equities L Europe Conviction	EUR
Dexia Equities L Europe Energy Sector	EUR
Dexia Equities L Europe Finance Sector	EUR
Dexia Equities L Europe High Dividend	EUR
Dexia Equities L Europe Innovation	EUR
Dexia Equities L Emerging Europe	EUR
Dexia Equities L Emerging Markets	EUR
Dexia Equities L France	EUR
Dexia Equities L Germany	EUR
Dexia Equities L Japan	JPY
Dexia Equities L Netherlands	EUR
Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Dexia Equities L Sustainable EMU	EUR
Dexia Equities L Sustainable Green Planet	EUR
Dexia Equities L Sustainable World	EUR
Dexia Equities L Switzerland	CHF
Dexia Equities L Turkey	TRY
Dexia Equities L United Kingdom	GBP

Les états financiers des compartiments sont établis dans la devise susmentionnée. Les valeurs exprimées en d'autres devises que la devise du compartiment sont converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la clôture.

Les revenus et frais en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date de l'opération.

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 2 - Principal Accounting Policies (continued)

b) Net realized profits or losses on sales of investments from each sub-fund

Profits or losses realized on sales of investments from each sub-fund are calculated based on the average cost of the investments sold.

c) Conversion of foreign currencies for each sub-fund

The accounts of the various sub-funds are maintained in the following currencies:

Dexia Equities L Asia Premier	USD
Dexia Equities L Australia	AUD
Dexia Equities L Biotechnology	USD
Dexia Equities L EMU	EUR
Dexia Equities L Euro 50	EUR
Dexia Equities L Europe	EUR
Dexia Equities L Europe Conviction	EUR
Dexia Equities L Europe Energy Sector	EUR
Dexia Equities L Europe Finance Sector	EUR
Dexia Equities L Europe High Dividend	EUR
Dexia Equities L Europe Innovation	EUR
Dexia Equities L Emerging Europe	EUR
Dexia Equities L Emerging Markets	EUR
Dexia Equities L France	EUR
Dexia Equities L Germany	EUR
Dexia Equities L Japan	JPY
Dexia Equities L Netherlands	EUR
Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Dexia Equities L Sustainable EMU	EUR
Dexia Equities L Sustainable Green Planet	EUR
Dexia Equities L Sustainable World	EUR
Dexia Equities L Switzerland	CHF
Dexia Equities L Turkey	TRY
Dexia Equities L United Kingdom	GBP

The financial statements of the sub-funds are prepared in the above-mentioned currencies. The values expressed in a currency other than the currency of the sub-fund are translated into the base currency at the exchange rate prevailing at closure.

Income and expenses in a currency other than the currency of each sub-fund are translated into the base currency at the exchange rates prevailing at the transaction date.

# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

### Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

b) Realisierte Nettogewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen der einzelnen Teilfonds

Die aus Wertpapierverkäufen der einzelnen Klassen erzielten Gewinne oder Verluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

c) Umrechnung ausländischer Währungen für die einzelnen Teilfonds

Erfolgt die Buchführung der einzelnen Teilfonds in der folgenden Währung:

Dexia Equities L Asia Premier	USD
Dexia Equities L Australia	AUD
Dexia Equities L Biotechnology	USD
Dexia Equities L EMU	EUR
Dexia Equities L Euro 50	EUR
Dexia Equities L Europe	EUR
Dexia Equities L Europe Conviction	EUR
Dexia Equities L Europe Energy Sector	EUR
Dexia Equities L Europe Finance Sector	EUR
Dexia Equities L Europe High Dividend	EUR
Dexia Equities L Europe Innovation	EUR
Dexia Equities L Emerging Europe	EUR
Dexia Equities L Emerging Markets	EUR
Dexia Equities L France	EUR
Dexia Equities L Germany	EUR
Dexia Equities L Japan	JPY
Dexia Equities L Netherlands	EUR
Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Dexia Equities L Sustainable EMU	EUR
Dexia Equities L Sustainable Green Planet	EUR
Dexia Equities L Sustainable World	EUR
Dexia Equities L Switzerland	CHF
Dexia Equities L Turkey	TRY
Dexia Equities L United Kingdom	GBP

Die Abschlüsse der einzelnen Teilfonds werden in der oben genannten Währung erstellt. Die Bewertung der Wertpapiere des Portfolios, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lautet, wird zu den bei Abschluss geltenden Umrechnungskursen in diese Währung umgerechnet.

Die Erträge und Aufwendungen, die in anderen Währungen als die des Teilfonds lauten, werden zu den am Tage der Transaktion geltenden Umrechnungskursen in diese Währung umgerechnet.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (vervolg)

### Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten van elk compartiment

De gerealiseerde winsten of verliezen op de verkoop van effecten van elk compartiment worden berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte effecten.

c) Omzetting van vreemde munten voor elk compartiment

De boekhouding van de compartimenten wordt in de volgende munten opgesteld:

Dexia Equities L Asia Premier	USD
Dexia Equities L Australia	AUD
Dexia Equities L Biotechnology	USD
Dexia Equities L EMU	EUR
Dexia Equities L Euro 50	EUR
Dexia Equities L Europe	EUR
Dexia Equities L Europe Conviction	EUR
Dexia Equities L Europe Energy Sector	EUR
Dexia Equities L Europe Finance Sector	EUR
Dexia Equities L Europe High Dividend	EUR
Dexia Equities L Europe Innovation	EUR
Dexia Equities L Emerging Europe	EUR
Dexia Equities L Emerging Markets	EUR
Dexia Equities L France	EUR
Dexia Equities L Germany	EUR
Dexia Equities L Japan	JPY
Dexia Equities L Netherlands	EUR
Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets	EUR
Dexia Equities L Sustainable EMU	EUR
Dexia Equities L Sustainable Green Planet	EUR
Dexia Equities L Sustainable World	EUR
Dexia Equities L Switzerland	CHF
Dexia Equities L Turkey	TRY
Dexia Equities L United Kingdom	GBP

De financiële staten van de compartimenten worden opgesteld in bovengenoemde munt. De evaluatiewaarde van de effecten in portefeuille, uitgedrukt in andere munten dan die van het compartiment wordt in deze munt omgezet volgens de wisselkoersen van kracht bij afsluiting.

Kosten en inkomsten, uitgedrukt in andere munten dan die van het compartiment, worden omgezet in deze munt tegen de wisselkoers van kracht op de transactiedatum.

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

Cours de change utilisés au 30 juin 2012 :

1 EUR	=	1,238037	AUD
1 EUR	=	2,561512	BRL
1 EUR	=	1,293733	CAD
1 EUR	=	1,201156	CHF
1 EUR	=	25,532664	CZK
1 EUR	=	7,434344	DKK
1 EUR	=	0,809110	GBP
1 EUR	=	9,843854	HKD
1 EUR	=	285,755138	HUF
1 EUR	=	11.919,319996	IDR
1 EUR	=	4,958369	ILS
1 EUR	=	70,857063	INR
1 EUR	=	101,257490	JPY
1 EUR	=	1.453,665521	KRW
1 EUR	=	17,038116	MXN
1 EUR	=	4,029869	MYR
1 EUR	=	7,543811	NOK
1 EUR	=	1,578911	NZD
1 EUR	=	53,471959	PHP
1 EUR	=	4,235207	PLN
1 EUR	=	41,164164	RUB
1 EUR	=	8,759499	SEK
1 EUR	=	1,607632	SGD
1 EUR	=	40,305215	THB
1 EUR	=	2,295332	TRY
1 EUR	=	37,925109	TWD
1 EUR	=	1,269050	USD
1 EUR	=	10,378909	ZAR

#### d) Etats financiers de la SICAV

Les états financiers de la SICAV sont établis en EUR. Les différents postes de l'état des actifs nets globalisé et de l'état des variations des actifs nets de la SICAV au 30 juin 2012 sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en EUR aux taux de change de clôture.

#### e) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellé en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise aux cours de change moyens en vigueur au jour de l'achat.

#### f) Opérations à réméré

Chaque compartiment peut s'engager dans des opérations à réméré qui consistent dans des achats et des ventes de titres dont les clauses réservent au vendeur le droit de racheter à l'acquéreur les titres vendus à un prix et un terme stipulés entre les deux parties lors de la constitution du contrat.

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 2 - Principal Accounting Policies (continued)

Exchange rates used on June 30, 2012:

1 EUR	=	1.238037	AUD
1 EUR	=	2.561512	BRL
1 EUR	=	1.293733	CAD
1 EUR	=	1.201156	CHF
1 EUR	=	25.532664	CZK
1 EUR	=	7.434344	DKK
1 EUR	=	0.809110	GBP
1 EUR	=	9.843854	HKD
1 EUR	=	285.755138	HUF
1 EUR	=	11,919.319996	IDR
1 EUR	=	4.958369	ILS
1 EUR	=	70.857063	INR
1 EUR	=	101.257490	JPY
1 EUR	=	1,453.665521	KRW
1 EUR	=	17.038116	MXN
1 EUR	=	4.029869	MYR
1 EUR	=	7.543811	NOK
1 EUR	=	1.578911	NZD
1 EUR	=	53.471959	PHP
1 EUR	=	4.235207	PLN
1 EUR	=	41.164164	RUB
1 EUR	=	8.759499	SEK
1 EUR	=	1.607632	SGD
1 EUR	=	40.305215	THB
1 EUR	=	2.295332	TRY
1 EUR	=	37.925109	TWD
1 EUR	=	1.269050	USD
1 EUR	=	10.378909	ZAR

#### d) Financial statements of the SICAV

The statements of the SICAV are drawn up in EUR. The various items of the statement of net assets and the statement of changes in net assets at June 30, 2012, of the SICAV are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each sub-fund translated into EUR at the closing exchange rates.

#### e) Acquisition cost of securities in the portfolio

The acquisition cost of securities in each sub-fund expressed in a currency other than the currency of the sub-fund is translated into the base currency at the average exchange rates prevailing at the day of purchase.

#### f) Repurchase agreements

Each sub-fund may enter into repurchase agreements, which involve the sale and purchase of securities whose terms grant the seller the right to repurchase the securities at a price and terms stipulated by the parties at the time the contract is established.

# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

### Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

Umrechnungskurse zum 30. Juni 2012:

1 EUR	=	1,238037	AUD
1 EUR	=	2,561512	BRL
1 EUR	=	1,293733	CAD
1 EUR	=	1,201156	CHF
1 EUR	=	25,532664	CZK
1 EUR	=	7,434344	DKK
1 EUR	=	0,809110	GBP
1 EUR	=	9,843854	HKD
1 EUR	=	285,755138	HUF
1 EUR	=	11.919,319996	IDR
1 EUR	=	4,958369	ILS
1 EUR	=	70,857063	INR
1 EUR	=	101,257490	JPY
1 EUR	=	1.453,665521	KRW
1 EUR	=	17,038116	MXN
1 EUR	=	4,029869	MYR
1 EUR	=	7,543811	NOK
1 EUR	=	1,578911	NZD
1 EUR	=	53,471959	PHP
1 EUR	=	4,235207	PLN
1 EUR	=	41,164164	RUB
1 EUR	=	8,759499	SEK
1 EUR	=	1,607632	SGD
1 EUR	=	40,305215	THB
1 EUR	=	2,295332	TRY
1 EUR	=	37,925109	TWD
1 EUR	=	1,269050	USD
1 EUR	=	10,378909	ZAR

#### d) Die Gesamtabstschlüsse der SICAV

Die Gesamtabstschlüsse der SICAV werden in EUR erstellt. Die einzelnen Posten der Nettovermögensaufstellung und die Veränderung des Nettovermögens der SICAV zum 30. Juni 2012 entsprechen der Summe der jeweiligen Posten in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds, nach Umrechnung in EUR, zu den Schlussumrechnungskursen.

#### e) Anschaffungskosten der Wertpapiere der Portfolios

Die Anschaffungskosten der Wertpapiere der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, werden in diese Währung zu den durchschnittlichen Umrechnungskursen am Tag des Erwerbs umgerechnet.

#### f) Pensionsgeschäfte

Jeder Teilfonds kann sich an Pensionsgeschäften beteiligen. Diese Geschäfte bestehen im An- und Verkauf von Wertpapieren, wobei dem Verkäufer das Recht eingeräumt wird, die verkauften Papiere vom Käufer zu einem zwischen den beiden Parteien bei Vertragsabschluss festgelegten Preis und Termin zurückzukaufen.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (vervolg)

### Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

Wisselkoersen gebruikt op 30 juni 2012:

1 EUR	=	1,238037	AUD
1 EUR	=	2,561512	BRL
1 EUR	=	1,293733	CAD
1 EUR	=	1,201156	CHF
1 EUR	=	25,532664	CZK
1 EUR	=	7,434344	DKK
1 EUR	=	0,809110	GBP
1 EUR	=	9,843854	HKD
1 EUR	=	285,755138	HUF
1 EUR	=	11.919,319996	IDR
1 EUR	=	4,958369	ILS
1 EUR	=	70,857063	INR
1 EUR	=	101,257490	JPY
1 EUR	=	1.453,665521	KRW
1 EUR	=	17,038116	MXN
1 EUR	=	4,029869	MYR
1 EUR	=	7,543811	NOK
1 EUR	=	1,578911	NZD
1 EUR	=	53,471959	PHP
1 EUR	=	4,235207	PLN
1 EUR	=	41,164164	RUB
1 EUR	=	8,759499	SEK
1 EUR	=	1,607632	SGD
1 EUR	=	40,305215	THB
1 EUR	=	2,295332	TRY
1 EUR	=	37,925109	TWD
1 EUR	=	1,269050	USD
1 EUR	=	10,378909	ZAR

#### d) Financiële staten

De financiële staten van de BEVEK zijn uitgedrukt in EUR. De verschillende posten van de staat van de wijzigingen in de netto-activa op 30 juni 2012 zijn gelijk aan de som van de overeenstemmende posten van de financiële staat van elk compartiment omgezet in EUR tegen de sluitingswisselkoersen.

#### e) Kosten voor het verwerven van effecten in portefeuille

De kosten voor de verwerving van de effecten van elk compartiment uitgedrukt in andere munten dan die van het compartiment worden omgezet in deze munt tegen de gemiddelde wisselkoers van kracht op de dag van aankoop.

#### f) Verrichtingen van wederinkoop

Elk compartiment kan wederinkoopverrichtingen uitvoeren, die bestaan uit de aankoop en de verkoop van titels waarvan de clausules aan de verkoper het recht voorbehouden om van degene die de titels verworven heeft, de verkochte titels terug te kopen, tegen de prijs en op een vervaldag die tussen de twee partijen tijdens het opstellen van het contract werden bepaald.

---

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

#### g) Evaluation des options et futures

L'évaluation des options et futures admis à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV.

Les options et futures non cotés ou non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

#### h) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont enregistrés hors bilan aux cours publiés applicables aux dates d'évaluation. Les variations de valeur sur contrat, dénoué ou non, sont enregistrées dans l'état des variations des actifs nets.

#### i) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans à raison de 20 % par an.

### Note 3 - Commission sur émissions d'actions de la SICAV

Commission sur émissions d'actions :

- 3,5 % maximum pour les classes C, D et LOCK ;
- 0 % pour toutes les autres classes.

### Note 4 - Commission de Gestion

Dexia Asset Management, société anonyme de droit luxembourgeois constituée à Luxembourg le 10 juillet 1991 a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV en vertu d'un contrat en vigueur depuis le 30 décembre 2005 et modifié pour la dernière fois le 12 mars 2012 et prenant effet au 2 janvier 2012 entre la SICAV et Dexia Asset Management.

Dexia Asset Management, ayant son siège social au 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, est une filiale de Banque Internationale à Luxembourg et de Dexia S.A..

Elle a reçu l'agrément de Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la loi de 2010 concernant les OPC et est autorisée à exercer les activités de gestion collective de portefeuilles d'investissement, et de conseil en investissements.

Par un contrat de délégation daté du 15 octobre 2007, la Société de Gestion a délégué une partie de la gestion de portefeuille de certains compartiments de la SICAV à sa filiale belge Dexia Asset Management, dont le siège est situé 11, Place Rogier à B-1210 Bruxelles. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 2 - Principal Accounting Policies (continued)

#### g) Valuation of options and futures

The valuation of options and futures admitted to an official listing or any other organised market is based on the last known price or, if the option is traded on more than one market, on the basis of the last known price in the market on which the contract was concluded by the SICAV.

Options and futures that are not listed or traded on a stock exchange or any other organised market will be valued at their probable market value estimated conservatively and in good faith.

#### h) Valuation of forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are recorded off balance sheet and are valued on the basis of the latest published price applicable on the valuation date. Realised and unrealised profits and losses are recorded in the statement of changes in net assets.

#### i) Formation expenses

Formation expenses are amortized using the straight-line method over 5 years at 20% per annum.

### Note 3 - Commission on SICAV Shares issued

Fees for issuance of shares:

- Maximum 3.5% for classes C, D and LOCK;
- 0% for all other classes.

### Note 4 - Management Fee

Dexia Asset Management, a joint-stock company under Luxembourg law founded in Luxembourg on July 10, 1991, has been appointed as Management Company of the SICAV on the basis of an agreement concluded and amended most recently on March 12, 2012 and taking effect on January 2, 2012 between the SICAV and Dexia Asset Management applicable on December 30, 2005.

Dexia Asset Management, having its head office at 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, is a subsidiary of Banque Internationale à Luxembourg and of Dexia S.A..

It is authorised as a Management Company of Chapter 15 of the Law of 2010, concerning UCITS and is authorised to exercise the activities of collective portfolio management, investment portfolio management and to provide investment advisory services.

By means of a delegation agreement dated October 15, 2007, the Management Company delegated part of some of the sub-fund portfolio management to its Belgian subsidiary, Dexia Asset Management, which registered office is 11, Place Rogier in B-1210 Brussels. This contract may be terminated by either party giving 90 days written notice.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

#### g) Bewertung von Optionen und Futures

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen und Futures erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls die betreffende Option auf mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, auf dem der entsprechende Kontrakt vom SICAV abgeschlossen wurde.

Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen und Futures werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

#### h) Bewertung von Devisenterminkontrakten

Devisenterminkontrakte werden bilanzneutral zu den an den Bewertungstagen geltenden veröffentlichten Kursen verbucht. Wertänderungen von Kontrakten werden in der Übersicht über Änderungen der Nettoaktiva verbucht.

#### i) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von 5 Jahren zu jeweils 20% pro Jahr linear abgeschrieben.

### Erläuterung 3 - Provision für die Ausgabe von Aktien der SICAV

Gebühren für die Ausgabe von Aktien:

- höchstens 3,5% für die Aktienklassen C, D und LOCK;
- 0% für alle anderen Aktienklassen.

### Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühr

Dexia Asset Management, Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht, gegründet in Luxemburg am 10. Juli 1991, wurde kraft eines vom 30. Dezember 2005 gültigen Vertrages, der zuletzt am 12. März 2012 mit Wirkung zum 2. Januar 2012 geändert wurde, zwischen der SICAV und Dexia Asset Management zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV bestellt.

Dexia Asset Management, mit Sitz in 136, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, ist eine Tochtergesellschaft der Banque Internationale à Luxembourg und der Dexia S.A..

Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß des Kapitels 15 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen zugelassen und ist zur gemeinschaftlichen Portfolioverwaltung, zur Verwaltung von Anlageportfolios und zur Anlageberatung berechtigt.

Im Rahmen der am 15. Oktober 2007 unterzeichneten Vereinbarung, hat die Verwaltungsgesellschaft einen Teil der Portfolioverwaltung einiger Teilfonds an seine belgische Tochtergesellschaft Dexia Asset Management übertragen, deren Gesellschaftssitz 11, Place Rogier in B-1210 Brüssel ist. Dieser Vertrag kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im voraus gekündigt werden.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (*vervolg*)

### Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (*vervolg*)

#### g) Waardering van de opties en futures

De waardering van de opties en futures die op een officiële beursnotering of om het even welke andere georganiseerde markt zijn toegelaten, is gebaseerd op de laatst bekende koers. Indien deze opties op meerdere markten wordt verhandeld, worden zij gewaardeerd tegen de laatst bekende koers op de markt waarop de BEVEK het contract heeft afgesloten.

De opties en futures die niet op een beursmarkt of op om het even welke andere georganiseerde markt worden genoteerd of verhandeld, zullen worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke realisatiewaarde, die met de nodige omzichtigheid en te goeder trouw zal worden geraamd.

#### h) Waardering van wisseltermijncontracten

De wisseltermijncontracten worden buiten balans geboekt tegen de gepubliceerde koersen die op de waarderingsdata van toepassing zijn. De waardeveranderingen van het al dan niet ontbonden contract worden geboekt in het overzicht van de wijzigingen in de netto-activa.

#### i) Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar naar rato van 20% per jaar.

### Toelichting 3 - Provisie op uitgifte van aandelen van de BEVEK

Provisie op aandelenemissies:

- maximaal 3,5% voor de klassen C, D en LOCK;
- 0% voor alle andere klassen.

### Toelichting 4 - Beheerprovisie

Dexia Asset Management, naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht opgericht in Luxemburg op 10 juli 1991, werd aangesteld als beheermaatschappij van de BEVEK krachtens een contract dat van kracht is sinds 30 december 2005 en op 12 maart 2012 voor het laatst is gewijzigd en dat van kracht gaat op 2 januari 2012 tussen de BEVEK en Dexia Asset Management.

Dexia Asset Management, met maatschappelijke zetel te 136, route d'Arlon in L-1150 Luxemburg, is een dochtermaatschappij van Banque Internationale à Luxembourg en van Dexia N.V..

Deze vennootschap heeft de officiële vergunning van beheermaatschappij gekregen krachtens hoofdstuk 15 van de wet van 2010 met betrekking tot ICB's en is gemachtigd om activiteiten uit te oefenen op het gebied van collectief portefeuillebeheer, beheer van beleggingsportefeuilles en beleggingsadvies.

Via een delegatieovereenkomst van 15 oktober 2007, heeft de Beheervenootschap het beheer van het Fonds gedeeltelijk van bepaalde compartimenten overgedragen aan zijn Belgische dochteronderneming Dexia Asset Management, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Rogierplein 11 in B-1210 Brussel. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen.

---

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (*suite*)

### Note 4 - Commission de Gestion (*suite*)

Par un contrat de délégation daté du 15 octobre 2007, la Société de Gestion a délégué sous son contrôle, sa responsabilité et à ses propres frais, l'implémentation de la gestion de portefeuille du compartiment Dexia Equities L Australia à sa filiale australienne Ausbil Dexia Ltd, dont le siège est situé à Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australie. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Par un contrat de délégation daté du 17 mars 2008, la Société de Gestion a délégué, sous son contrôle, sa responsabilité et à ses propres frais, l'implémentation de la gestion de portefeuille du compartiment Dexia Equities L Turkey, à Deniz Portfolio Management, dont le siège est situé Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No : 108 Kat : 8 Esentepe/ Istanbul, Turquie. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

La Société de Gestion reçoit en rémunération de ses services des commissions de gestion, exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne.

Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque trimestre.

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (*continued*)

### Note 4 - Management Fee (*continued*)

By means of a delegation agreement dated October 15, 2007, the Management Company delegated under its supervision, responsibility and at its own cost, the implementation of the portfolio management of the Dexia Equities L Australia to its Australian subsidiary, Ausbil Dexia Ltd, which registered office is Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australia. This agreement may be terminated by each party subject to prior written notice of 90 days.

By means of a delegation agreement of delegation dated March 17, 2008, the Management Company has delegated, under its supervision, responsibility and at its own cost, the implementation of the portfolio management of the Dexia Equities L Turkey sector, to Deniz Portfolio Management, whose headquarters are in Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No: 108 Kat: 8 Esentepe/ Istanbul, Turkey. This agreement may be terminated by each party subject to prior written notice of 90 days.

The Management Company receives management fees as payment for its services, expressed as an annual percentage of the average net asset value.

These fees are payable by the SICAV at the end of each quarter.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Im Rahmen der am 15. Oktober 2007 unterzeichneten Vereinbarung, hat die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Kontrolle, in eigener Verantwortung und auf eigene Kosten die Implementierung der Portfolioverwaltung des Teilfonds Dexia Equities L Australia an ihre australische Tochtergesellschaft Ausbil Dexia Ltd, deren Gesellschaftssitz Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australien ist, übertragen. Dieser Vertrag kann von jeder Vertragspartei mittels einer schriftlichen Kündigung 90 Tage im voraus gekündigt werden.

Durch einen Abtretungsvertrag vom 17. März 2008 hat die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Kontrolle, in eigener Verantwortung und auf eigene Kosten die Implementierung der Portfolioverwaltung des Teilfonds Dexia Equities L Turkey an Deniz Portfolio Management mit Sitz in Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No:108 Kat:8 Esentepe/ Istanbul, Türkei abgetreten. Dieser Vertrag kann von jeder Partei schriftlich mit einer Frist von 90 Tagen gekündigt werden.

Als Vergütung für ihre Leistungen erhält die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsgebühren, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ausgedrückt sind.

Diese Provisionen sind von der SICAV am Ende eines jeden Quartals abzuführen.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (*vervolg*)

### Toelichting 4 - Beheerprovisie (vervolg)

Via een delegatieovereenkomst van 15 oktober 2007, heeft de Beheermaatschappij, onder haar toezicht, verantwoordelijkheid en voor eigen rekening, de implementatie van het portefeuillebeheer van het compartiment Dexia Equities L Australia overgedragen aan zijn Australische dochteronderneming Ausbil Dexia Ltd, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Veritas House, Level 23, 207 Kent Street, Sydney NSW 2000 Australia. Dit contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden herroepen.

Via een delegatieovereenkomst van 17 maart 2008 heeft de Beheermaatschappij, onder haar toezicht, verantwoordelijkheid en voor eigen rekening, de implementatie van het portefeuillebeheer van het compartiment Dexia Equities L Turkey gedelegeerd aan Deniz Portfolio Management, met maatschappelijke zetel Büyükdere Caddesi Semsir Is Merkezi No:108 Kat:8 Esentepe/ Istanbul, Turkije. Deze overeenkomst kan door beide partijen schriftelijk worden beëindigd met inachtneming van een opzeggingstermijn van 90 dagen.

De Beheermaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar diensten beheerprovisies, uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde.

Deze provisies zullen aan het einde van elk kwartaal door de BEVEK worden betaald.

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 4 - Commission de Gestion (suite)

Les taux actuels en vigueur sont :

#### Taux annuel des commissions de gestion / Management fees annual commission rate

SICAV	Compartiments	Classes C, D & LOCK	Classe I	Classe Z	Classe N	Classe V	Classe P	Classe Y
SICAV	Sub-funds	C, D & LOCK Classes	I Class	Z Class	N Class	V Class	P Class	Y Class
	Dexia Equities L Asia Premier <sup>(1)</sup>	1,60%	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Dexia Equities L Australia <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Biotechnology <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L EMU	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Euro 50	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Europe <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,30%	-	-
	Dexia Equities L Europe Conviction	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Europe Energy Sector	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Europe Finance Sector	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Europe High Dividend <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Europe Innovation <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Emerging Europe	1,60%	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Dexia Equities L Emerging Markets <sup>(1)</sup>	1,60%	0,75%	0,00%	2,00%	0,25%	0,25%	-
	Dexia Equities L France <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Germany <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Japan <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Netherlands <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets	1,60%	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable EMU	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable Green Planet	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable World	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	0,60%
	Dexia Equities L Switzerland <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Turkey	1,60%	1,00%	0,00%	2,00%	-	-	-
	Dexia Equities L United Kingdom <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-

<sup>(1)</sup> Classe **LOCK** existante. / Existing **LOCK** class.

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 4 - Management Fee (continued)

The currently applicable rates are:

# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

### Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Derzeit gelten folgende Sätze:

#### Jährliche Provisionssätze der Verwaltungsgebühr / Jaarlijks percentage van de Beheerprovisies

SICAV	Teilfonds	Anteilsklassen C, D & LOCK	Anteils- klasse I	Anteils- klasse Z	Anteils- klasse N	Anteils- klasse V	Anteils- klasse P	Anteils- klasse Y
BEVEK	Compartimenten	Klassen C, D & LOCK	Klasse I	Klasse Z	Klasse N	Klasse V	Klasse P	Klasse Y
	Dexia Equities L Asia Premier <sup>(1)</sup>	1,60%	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Dexia Equities L Australia <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Biotechnology <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L EMU	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Euro 50	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Europe <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,30%	-	-
	Dexia Equities L Europe Conviction	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Europe Energy Sector	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Europe Finance Sector	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Europe High Dividend <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Europe Innovation <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Emerging Europe	1,60%	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Dexia Equities L Emerging Markets <sup>(1)</sup>	1,60%	0,75%	0,00%	2,00%	0,25%	0,25%	-
	Dexia Equities L France <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Germany <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Japan <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Netherlands <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets	1,60%	0,75%	0,00%	2,00%	0,45%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable EMU	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable Green Planet	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable World	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	0,60%
	Dexia Equities L Switzerland <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-
	Dexia Equities L Turkey	1,60%	1,00%	0,00%	2,00%	-	-	-
	Dexia Equities L United Kingdom <sup>(1)</sup>	1,50%	0,55%	0,00%	2,00%	0,35%	-	-

<sup>(1)</sup> Bestehende Anteilsklasse **LOCK**. / Klasse **LOCK** bestaande.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (vervolg)

### Toelichting 4 - Beheerprovisie (vervolg)

De momenteel geldende tarieven zijn:

# Dexia Equities L

Notes aux Etats Financiers  
au 30 juin 2012 (*suite*)

Notes to the Financial Statements  
as at June 30, 2012 (*continued*)

Note 4 - Commission de Gestion (*suite*)

Note 4 - Management Fee (*continued*)

**Taux de la commission de distribution spécifique relative aux classes d'actions LOCK /  
Rate of the specific distribution fee for the LOCK share classes**

SICAV SICAV	Compartiments Sub-funds	Classe LOCK (cap) LOCK Class (cap)
	Dexia Equities L Asia Premier	0,10%
	Dexia Equities L Australia	0,10%
	Dexia Equities L Biotechnology	0,10%
	Dexia Equities L Europe	0,10%
	Dexia Equities L Europe High Dividend	0,10%
	Dexia Equities L Europe Innovation	0,10%
	Dexia Equities L Emerging Markets	0,10%
	Dexia Equities L France	0,10%
	Dexia Equities L Germany	0,10%
	Dexia Equities L Japan	0,10%
	Dexia Equities L Netherlands	0,10%
	Dexia Equities L Switzerland	0,10%
	Dexia Equities L United Kingdom	0,10%

**Taux de la commission de distribution / Rate of the distribution commission**

SICAV SICAV	Compartiments Sub-funds	Classe Y (cap) / Y Class (cap)
	Dexia Equities L Sustainable World	1,38% *

\* Proportionnellement à l'encours apporté. / Proportionally to the volume of units distributed.

**Note 5 - Commissions d'Administration**

Les activités d'Agent de Transfert et d'Agent Administratif (en ce compris les activités de Teneur de Registre) sont déléguées par la Société de Gestion.

La Société de Gestion perçoit de la SICAV des commissions d'administration qui regroupent les commissions d'Agent de Transfert, d'Agent Administratif et de Montage.

**Note 5 - Administration Fees**

The Transfer Agent and Administrative Agent activities (including the Register Holding business) are delegated by the Management Company.

The Management Company receives from the SICAV administration fees containing commissions of Transfer Agent, Administrative Agent and Setting-up.

# Dexia Equities L

Erläuterungen zum Halbjahresbericht  
per 30. Juni 2012 (*Fortsetzung*)

Toelichtingen bij de financiële staten  
op 30 juni 2012 (*vervolg*)

Erläuterung 4 - Verwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Toelichting 4 - Beheerprovisie (vervolg)

## Provisionssatz für spezifische Verteilung mit Bezug auf die Aktienklassen LOCK/ Tarieven van de specifieke distributiecommissie voor de aandelenklassen LOCK

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Anteilsklasse LOCK (cap) Klasse LOCK (cap)
	Dexia Equities L Asia Premier	0,10%
	Dexia Equities L Australia	0,10%
	Dexia Equities L Biotechnology	0,10%
	Dexia Equities L Europe	0,10%
	Dexia Equities L Europe High Dividend	0,10%
	Dexia Equities L Europe Innovation	0,10%
	Dexia Equities L Emerging Markets	0,10%
	Dexia Equities L France	0,10%
	Dexia Equities L Germany	0,10%
	Dexia Equities L Japan	0,10%
	Dexia Equities L Netherlands	0,10%
	Dexia Equities L Switzerland	0,10%
	Dexia Equities L United Kingdom	0,10%

## Vertriebsprovisionssatz / Tarif van de distributieprovisie

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Anteilsklasse Y (cap) / Klasse Y (cap) 1,38%*
	Dexia Equities L Sustainable World	

\* Im Verhältnis zum vermittelten Anlagevolumen. / In verhouding tot de aangebrachte belegging.

Erläuterung 5 - Verwaltungsstellengebühr

Toelichting 5 - Administratieprovisie

Die Tätigkeiten der Übertragungsstelle und der Verwaltungsstelle (die die Tätigkeit als Registerführer einschließt) werden von der Verwaltungsgesellschaft übertragen.

De activiteiten van Transferagent en Administratief Agent (waaronder de activiteiten van Registerhouder), worden door de Beheerverenootschap overgedragen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält von der SICAV Verwaltungsstellengebühren, die die Provisionen für die Übertragungsstelle, der Verwaltungsstelle und für die Gründung enthalten.

De beheermaatschappij ontvangt van de BEVEK een administratieprovisie, die de commissies van Transferagent, Administratief Agent en ontwikkeling omvatten.

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 5 - Commissions d'Administration (suite)

#### Commission d'Agent Administratif

Par un contrat daté du 15 octobre 2007 et modifiée pour la dernière fois le 12 mars 2012 et prenant effet le 2 janvier 2012, la Société de Gestion a délégué l'entière des activités d'Agent Administratif et confié l'activité d'Agent Domiciliataire de la SICAV à RBC Dexia Investor Services Bank S.A.. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis de 90 jours.

En rémunération des fonctions d'Agent Administratif que la Société de Gestion lui délègue, RBC Dexia Investor Services Bank S.A. perçoit des commissions d'Agent Administratif exprimées en pourcentage de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV suivant détail ci-dessous.

Ces commissions sont payables à la fin de chaque trimestre.

Les taux actuels en vigueur sont :

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 5 - Administration Fees (continued)

#### Administrative Agent Commission

By means of a delegation agreement dated October 15, 2007 and amended most recently on March 12, 2012 and taking effect on January 2, 2012, the Management Company has delegated the entirety of the activities of Administrative Agent and entrusted the Domiciliation Agent activity of the SICAV to RBC Dexia Investor Services Bank S.A.. This agreement may be terminated by each party subject to prior written notice of 90 days.

In payment of the Administrative Agent duties delegated by the Management Company, RBC Dexia Investor Services Bank S.A. receives an Administrative Agent commission expressed as a percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV detailed below.

The commission are payable at the end of each quarter.

The currently applicable rates are:

#### Taux annuel des commissions d'Agent Administratif / Administrative Agent annual commission rate

SICAV	Compartiments	Classes C, D, LOCK & N			Classes I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z			Classe P		
SICAV	Sub-funds	C, D, LOCK & N Classes			I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z Classes			P Class		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Dexia Equities L	Asia Premier <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Australia <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Biotechnology <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	EMU	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Euro 50	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe Conviction	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe Energy Sector	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe Finance Sector	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe High Dividend <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe Innovation <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Emerging Europe	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Emerging Markets <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,03%	0,02%	0,01%
Dexia Equities L	France <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Germany <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Japan <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Netherlands <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Sustainable EMU	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Sustainable Green Planet	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Sustainable World <sup>(2)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Switzerland <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Turkey	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	United Kingdom <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-

"AUM" = « Actifs sous gestion » = "Assets Under Management"

<sup>(1)</sup> Classe **LOCK** existante. / Existing **LOCK** class.

<sup>(2)</sup> La Classe **Y** n'existe que dans le compartiment Dexia Equities L Sustainable World. / The **Y** class exists only in the sub-fund Dexia Equities L Sustainable World.

En cas de services rendus pour un trimestre civil incomplet, RBC Dexia Investor Services Bank S.A. a droit à des commissions prorata temporis.

In the case of services provided for an incomplete quarter, RBC Dexia Investor Services Bank S.A. is entitled to prorate temporis commissions.

# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

### Erläuterung 5 - Verwaltungsstellengebühr (Fortsetzung)

#### Gebühr der Verwaltungsstelle

Durch einen Vertrag vom 15. Oktober 2007, der letztmals am 12. März 2012 geändert wurde und am 2. Januar 2012 in Kraft getreten ist, hat die Verwaltungsgesellschaft sämtliche Tätigkeiten, die ihr als Verwaltungsstelle obliegen, an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. übertragen. Letzterer hat sie darüber hinaus auch sämtliche Tätigkeiten anvertraut, die ihr als Domizilstelle der SICAV obliegen. Der Vertrag kann von jeder der Parteien mit einer Frist von 90 Tagen gekündigt werden.

Als Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsstelle, die die Verwaltungsgesellschaft RBC Dexia Investor Services Bank S.A. übertragen hat, erhält Letztere entsprechend der nachstehenden Auflistung eine in Prozent ausgedrückte jährliche Verwaltungsstellengebühren anteilig am durchschnittlichen Nettovermögen jedes Teilfonds der SICAV.

Diese Gebühren werden jeweils am Ende jedes Quartals beglichen.

Derzeit gelten folgende Sätze:

#### Jährliche Provisionsätze der Verwaltungsstelle / Jaarlijks percentage van de vergoedingen van de Administratief Agent

SICAV	Teilfonds	Anteilsklassen C, D, LOCK & N			Anteilsklassen I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z			Anteilsklasse P		
BEVEK	Compartimenten	Klassen C, D, LOCK & N			Klassen I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z			Klasse P		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Dexia Equities L	Asia Premier <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Australia <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Biotechnology <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	EMU	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Euro 50	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe Conviction	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe Energy Sector	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe Finance Sector	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe High Dividend <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Europe Innovation <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Emerging Europe	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Emerging Markets <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	0,03%	0,02%	0,01%
Dexia Equities L	France <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Germany <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Japan <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Netherlands <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Sustainable EMU	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Sustainable Green Planet	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Sustainable World <sup>(2)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Switzerland <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	Turkey	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-
Dexia Equities L	United Kingdom <sup>(1)</sup>	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,01%	-	-	-

"AUM" = "Assets Under Management" = „Verwaltetes Vermögen“ = "Activa onder beheer"

<sup>(1)</sup> Bestehende Anteilsklasse LOCK. / Klasse LOCK bestaande.

<sup>(2)</sup> Nur der Teilfonds Dexia Equities L Sustainable World bietet die Anteilsklasse Y. / De Klasse Y bestaat enkel in het compartiment Dexia Equities L Sustainable World.

Bei Dienstleistungen, die in einem unvollständigen Quartal erbracht werden, hat RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Anspruch auf zeitanteilige Gebühren.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (vervolg)

### Toelichting 5 - Administratieprovisie (vervolg)

#### Commissie van de Administratief Agent

Door een contract gedateerd van 15 oktober 2007 en op 12 maart 2012 voor het laatst is gewijzigd en dat van kracht gaat op 2 januari 2012, heeft de Beheermaatschappij het geheel van de activiteiten van Administratief Agent gedelegeerd en de activiteiten van Domiciliëringsagent van de BEVEK toevertrouwd aan RBC Dexia Investor Services Bank S.A.. Dit contract kan door elke partij door middel van een kennisgeving van 90 dagen opgezegd worden.

Als vergoeding voor de functie van Administratief Agent die de Beheervenootschap aan haar overdraagt, heeft RBC Dexia Investor Services Bank S.A. recht op een commissie, berekend als percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK, zoals hierna aangegeven.

Deze commissies zijn betaalbaar op het einde van elk kwartaal.

De momenteel geldende tarieven zijn:

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 5 - Commissions d'Administration (suite)

#### Commission d'Agent de Transfert

Par un contrat daté du 15 octobre 2007, la Société de Gestion a délégué l'entière des activités d'Agent de Transfert (et ce compris les activités de Teneur de Registre) à RBC Dexia Investor Services Bank S.A.. Ce contrat peut être dénoncé par chaque partie moyennant un préavis de 90 jours.

En rémunération des fonctions d'Agent de Transfert, en ce compris les activités de Teneur de Registre, que la Société de Gestion lui délègue, RBC Dexia Investor Services Bank S.A. perçoit des commissions d'Agent de Transfert exprimées en pourcentage de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV.

En cas de services rendus pour un trimestre civil incomplet, RBC Dexia Investor Services Bank S.A. a droit à des commissions prorata temporis.

Les taux actuels en vigueur sont :

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 5 - Administration Fees (continued)

#### Transfer Agent Fees

Pursuant to an agreement dated October 15, 2007, the Management Company has delegated the total of agent's activities of Transfer Agent (and this included the activities of Register Holding) to RBC Dexia Investor Services Bank S.A.. This agreement may be terminated by each party subject to prior written notice of 90 days.

In payment of Transfer Agency duties, including the Register Holding business, delegated by the Management Company, RBC Dexia Investor Services Bank S.A. receives a Transfer Agency commission expressed as a percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV.

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. is entitled to fees on a prorata temporis basis for services rendered for a period of less than an entire calendar quarter.

The currently applicable rates are:

#### Taux annuel des commissions d'Agent de Transfert / Transfer Agent's annual commission rate

SICAV	Compartiments	Classes C, D, LOCK & N			Classes I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z			Classe P		
SICAV	Sub-funds	C, D, LOCK & N Classes			I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z Classes			P Class		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Dexia Equities L	Asia Premier <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Australia <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Biotechnology <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	EMU	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Euro 50	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Conviction **	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Energy Sector	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Finance Sector	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe High Dividend <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Innovation <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Emerging Europe	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Emerging Markets <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			0,01%	
Dexia Equities L	France <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Germany <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Japan <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Netherlands <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable EMU	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable Green Planet	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable World <sup>(2)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Switzerland <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Turkey	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	United Kingdom <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	

"AUM" = « Actifs sous gestion » = "Assets Under Management"

<sup>(1)</sup> Classe LOCK existante. / Existing LOCK class

<sup>(2)</sup> La Classe Y n'existe que dans le compartiment Dexia Equities L Sustainable World. / The Y class exists only in the sub-fund Dexia Equities L Sustainable World.



# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

### Erläuterung 5 - Verwaltungsstellengebühr (Fortsetzung)

#### Gebühr der Übertragungsstelle

Durch einen Vertrag vom 15. Oktober 2007 hat die Verwaltungsgesellschaft alle Aktivitäten der Übertragungsstelle (einschließlich der des Registerführers) an RBC Dexia Investor Services Bank S.A. delegiert. Dieser Vertrag kann von jeder Partei mit einer Frist von 90 Tagen gekündigt werden.

Als Vergütung für ihre Tätigkeit als **Übertragungsstelle**, die die Tätigkeit des **Registerführers** einschließt, und die die Verwaltungsgesellschaft RBC Dexia Investor Services Bank S.A. übertragen hat, erhält Letztere entsprechend der nachstehenden Auflistung eine in Prozent ausgedrückte jährliche Gebühr als Übertragungsstelle anteilig am durchschnittlichen Nettovermögen jedes Teilfonds der SICAV.

Erbringt die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. für einen Zeitraum von weniger als einem Kalenderquartal Leistungen, so steht es ihr zu, zeitanteilig Gebühren hierfür zu erheben.

Derzeit gelten folgende Sätze:

#### Jährliche Provisionsätze der Übertragungsstelle / Jaarlijks percentage van de vergoedingen van de Transferagent

SICAV	Teilfonds	Anteilklassen C, D, LOCK & N			Anteilklassen I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z			Anteilklassen P		
BEVEK	Compartimenten	Klassen C, D, LOCK & N			Klassen I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z			Klasse P		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Dexia Equities L	Asia Premier <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Australia <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Biotechnology <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	EMU	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Euro 50	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Conviction	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Energy Sector	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Finance Sector	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe High Dividend <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Innovation <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Emerging Europe	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Emerging Markets <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			0,01%	
Dexia Equities L	France <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Germany <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Japan <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Netherlands <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable EMU	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable Green Planet	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable World <sup>(2)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Switzerland <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Turkey	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	United Kingdom <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	

"AUM" = "Assets Under Management" = „Verwaltetes Vermögen“ = "Activa onder beheer"

<sup>(1)</sup> Bestehende Anteilklasse **LOCK**. / Klasse **LOCK** bestaande.

<sup>(2)</sup> Nur der Teilfonds Dexia Equities L Sustainable World bietet die Anteilklasse **Y**. / De klasse **Y** bestaat enkel in het compartiment Dexia Equities L Sustainable World.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (vervolg)

### Toelichting 5 - Administratieprovisie (vervolg)

#### Commissie van de Transferagent

Door een contract van 15 oktober 2007, heeft de Beheermaatschappij het geheel van de activiteiten van Transferagent (met inbegrip van de activiteiten van registerhouder) aan RBC Dexia Investor Services Bank S.A. gedelegeerd. Dit contract kan door elke partij door middel van een kennisgeving van 90 dagen opgezegd worden.

Als vergoeding voor de functie van **Transferagent**, waaronder de activiteiten van **Registerhouder**, die de Beheerder aan haar delegeert, heeft RBC Dexia Investor Services Bank S.A. recht op een commissie van Transferagent berekend als percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK, zoals hierna aangegeven.

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. heeft recht op provisies prorata temporis bij diensten die verleend zijn voor een onvolledig kalendertrimester.

De momenteel geldende tarieven zijn:

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 5 - Commissions d'Administration (suite)

#### Commission de montage

En rémunération de son activité administrative et de « setting-up » de la SICAV, la Société de Gestion perçoit des commissions de Montage exprimées en pourcentage de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV.

Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque trimestre, au plus tard dans le mois suivant.

Les taux actuels en vigueur sont :

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 5 - Administration Fees (continued)

#### Commissions of setting-up

In return for his administration and "setting-up" of the SICAV, the Management Company receives handling fees as a percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV.

These commissions are payable at the end of each quarter, no later than the following month.

The currently applicable rates are:

#### Taux annuel des commissions de montage / Handling fees annual rate

SICAV	Compartiments	Classes C, D & LOCK	Classe I	Classe Z	Classe N	Classe V	Classe P	Classe Y
SICAV	Sub-funds	C, D & LOCK Classes	I Class	Z Class	N Class	V Class	P Class	Y Class
Dexia Equities L Asia Premier <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Australia <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Biotechnology <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L EMU		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Euro 50		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Europe <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Europe Conviction		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Europe Energy Sector		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Europe Finance Sector		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Europe High Dividend <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Europe Innovation <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Emerging Europe		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Emerging Markets <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	0,01%	-
Dexia Equities L France <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Germany <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Japan <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Netherlands <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Sustainable EMU		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Sustainable Green Planet		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Sustainable World <sup>(2)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	0,030%
Dexia Equities L Switzerland <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
Dexia Equities L Turkey		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	-	-	-
Dexia Equities L United Kingdom <sup>(1)</sup>		0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-

<sup>(1)</sup> Classe **LOCK** existante. / Existing **LOCK** class.

<sup>(2)</sup> La Classe **Y** n'existe que dans le compartiment Dexia Equities L Sustainable World. / The **Y** class exists only in the sub-fund Dexia Equities L Sustainable World.

# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

### Erläuterung 5 - Verwaltungsstellengebühr (Fortsetzung)

#### Verwaltungsprovision

Die Verwaltungsgesellschaft erhält als Vergütung für ihre Verwaltungstätigkeiten eine Verwaltungsprovision von der SICAV, die einem prozentualen Anteil des durchschnittlichen Nettoinventarwerts jedes Teilfonds des Investmentfonds entsprechen.

Diese Gebühren sind zu entrichten von der SICAV am Ende jedes Quartals spätestens im Folgemonat.

Derzeit gelten folgende Sätze:

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (vervolg)

### Toelichting 5 - Administratieprovisie (vervolg)

#### Ontwikkelingsprovisie

De Beheermaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar administratie- en "setting-up"-activiteit van de BEVEK ontwikkelingsprovisies uitgedrukt als percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK.

De BEVEK moet deze provisie op het eind van elk kwartaal betalen, uiterlijk in de loop van de volgende maand.

De momenteel geldende tarieven zijn:

#### Prozentsatz der jährlichen Verwaltungsprovision / Jaarlijks percentage van de ontwikkelingsprovisies

SICAV	Teilfonds	Anteilsklassen C, D & LOCK	Anteils- klasse I	Anteils- klasse Z	Anteils- klasse N	Anteils- klasse V	Anteils- klasse P	Anteils- klasse Y
BEVEK	Compartimenten	Klassen C, D & LOCK	Klasse I	Klasse Z	Klasse N	Klasse V	Klasse P	Klasse Y
	Dexia Equities L Asia Premier <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Australia <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Biotechnology <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L EMU	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Euro 50	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Europe <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Europe Conviction	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Europe Energy Sector	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Europe Finance Sector	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Europe High Dividend <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Europe Innovation <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Emerging Europe	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Emerging Markets <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	0,01%	-
	Dexia Equities L France <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Germany <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Japan <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Netherlands <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable EMU	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable Green Planet	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Sustainable World <sup>(2)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	0,030%
	Dexia Equities L Switzerland <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-
	Dexia Equities L Turkey	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	-	-	-
	Dexia Equities L United Kingdom <sup>(1)</sup>	0,030%	0,01%	0,01%	0,030%	0,01%	-	-

<sup>(1)</sup> Bestehende Anteilsklasse **LOCK**. / Klasse **LOCK** bestaande.

<sup>(2)</sup> Nur der Teilfonds Dexia Equities L Sustainable World bietet die Anteilsklasse **Y**. / De klasse **Y** bestaat enkel in het compartiment Dexia Equities L Sustainable World.

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 6 - Commission de Banque Dépositaire

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. a été désignée comme dépositaire des avoirs de la SICAV aux termes d'une convention à durée illimitée signée le 15 octobre 2007 et modifiée pour la dernière fois le 12 mars 2012 et prenant effet le 2 janvier 2012.

La Banque Dépositaire prélève sur les actifs nets de chacun des compartiments, une commission exprimée en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV, suivant détail ci-dessous.

Cette commission est payable à la fin de chaque trimestre, au plus tard dans le mois suivant.

Les taux actuels en vigueur sont :

SICAV	Compartiments	Classes C, D, LOCK & N			Classes I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z				Classe P		
SICAV	Sub-funds	C, D, LOCK & N Classes					I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z Classes			P Class	
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	
Dexia Equities L	Asia Premier <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Australia <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Biotechnology <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	EMU	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Euro 50	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Europe <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Europe Conviction	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Europe Energy Sector	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Europe Finance Sector	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Europe High Dividend <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Europe Innovation	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Emerging Europe	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Emerging Markets <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			0,01%		
Dexia Equities L	France <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Germany <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Japan <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Netherlands <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Sustainable EMU	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Sustainable Green Planet	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Sustainable World <sup>(2)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Switzerland <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	Turkey	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		
Dexia Equities L	United Kingdom <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-		

"AUM" = « Actifs sous gestion » = "Assets Under Management"

<sup>(1)</sup> Classe **LOCK** existante. / Existing **LOCK** class.

<sup>(2)</sup> La Classe **Y** n'existe que dans le compartiment Dexia Equities L Sustainable World. / The **Y** class exists only in the sub-fund Dexia Equities L Sustainable World.

En cas de services rendus pour un trimestre civil incomplet, la Banque Dépositaire a droit à une commission prorata temporis.

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 6 - Commission of Custodian Bank

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. was appointed custodian of the assets of the SICAV under the terms of an agreement with an indefinite duration signed on October 15, 2007 and amended most recently on March 12, 2012 and taking effect on January 2, 2012.

The Depository Bank charges a commission on the net worth of each sub-fund, expressed as a percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV detailed below.

The commission is payable at the end of each quarter, at the latest during the following month.

The currently applicable rates are:

# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 6 - Gebühr der Depotbank

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. wurde in Folge eines am 15. Oktober 2007 unterzeichneten Vertrages, der letztmalig am 12. März 2012 geändert und am 2. Januar 2012 in Kraft getreten ist, zur Depotbank der SICAV bestellt.

Die Depotbank schöpft vom Nettovermögen jedes Teilfonds eine entsprechend der nachstehenden Auflistung in Prozent ausgedrückte Provision anteilig am durchschnittlichen Nettovermögen jedes Teilfonds der SICAV ab.

Diese Gebühren sind jeweils am Ende jedes Quartals, spätestens im darauf folgenden Monat zu begleichen.

Derzeit gelten folgende Sätze:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Anteilsklassen C, D, LOCK & N			Anteilsklassen I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z			Anteilsklasse P		
		Klassen C, D, LOCK & N			Klassen I, V, Y <sup>(2)</sup> & Z			Klasse P		
		AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
Dexia Equities L	Asia Premier <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Australia <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Biotechnology (1)	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	EMU	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Euro 50	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Conviction	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Energy Sector	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Finance Sector	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe High Dividend <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Europe Innovation	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Emerging Europe	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Emerging Markets <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			0,01%	
Dexia Equities L	France <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Germany <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Japan <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Netherlands <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable Emerging Markets	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable EMU	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable Green Planet	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Sustainable World <sup>(2)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Switzerland <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	Turkey	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	
Dexia Equities L	United Kingdom <sup>(1)</sup>	0,02%	0,02%	0,01%		0,01%			-	

"AUM" = "Assets Under Management" = „Verwaltetes Vermögen“ = "Activa onder beheer"

<sup>(1)</sup> Bestehende Anteilsklasse **LOCK**. / Klasse **LOCK** bestaande.

<sup>(2)</sup> Nur der Teilfonds Dexia Equities L Sustainable World bietet die Anteilsklasse **Y**. / De klasse **Y** bestaat enkel in het compartiment Dexia Equities L Sustainable World.

Erbringt die Depotbank für einen Zeitraum von weniger als einem Kalenderquartal Leistungen, so steht es ihr zu, zeitanteilig Gebühren hierfür zu erheben.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (*vervolg*)

### Toelichting 6 - Commissie voor de Depothoudende Bank

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. is aangesteld als bewaarder van de tegoeden van de BEVEK krachtens de voorwaarden van een overeenkomst voor onbepaalde duur die op 15 oktober 2007 werd ondertekend en op 12 maart 2012 voor het laatst is gewijzigd en dat van kracht gaat op 2 januari 2012.

De Depothoudende Bank houdt van de netto-activa van elk van de compartimenten een commissie in, berekend als percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK, zoals hierna aangegeven.

Die commissie is betaalbaar op het einde van elk kwartaal, ten laatste in de loop van de volgende maand.

De momenteel geldende tarieven zijn:

De Depothoudende Bank heeft recht op een provisie prorata temporis bij diensten die verleend zijn voor een onvolledig kalendertrimester.

---

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (*suite*)

### Note 7 - Commission de performance sur Dexia Equities L Europe

Le gestionnaire recevra une commission de performance, qui s'appliquera sur les actifs de la classe V du compartiment. Cette commission de performance correspondra à 15 % de la sur-performance de la classe d'actions telle que définie ci-après.

A chaque valorisation de la classe, un actif de référence est déterminé en supposant un placement théorique correspondant à la performance de l'indice MSCI Europe de l'ensemble des souscriptions reçues sur la période (l'actif net comptable de fin d'exercice précédent étant assimilé à une souscription de début de période).

En cas de rachat, le dernier actif de référence calculé et le cumul veille de l'ensemble des souscriptions reçues sont préalablement réduits proportionnellement au nombre de parts rachetées. De même, une quote-part de la provision éventuelle pour commission de performance sur l'encours constatée comptablement lors de la dernière valorisation est, au prorata du nombre de parts rachetées, affectée définitivement à un compte de tiers spécifique. Cette quote-part de commission de performance est acquise au gérant dès le rachat.

Lors de la valorisation de la classe, on définit l'encours comme étant l'actif net comptable après commission de performance sur rachats mais hors provision pour commission de performance correspondant aux parts en circulation. Si cet encours est supérieur à l'actif de référence, on constate une sur performance (sous-performance dans le cas inverse). Avant le calcul de la valeur nette d'inventaire, la provision pour commission de performance sur l'encours est ajustée à 15 % du montant de cette nouvelle sur performance (sous-performance le cas échéant) par dotation ou reprise de provision. Les reprises sur provisions sont plafonnées à hauteur des dotations. La provision pour commission de performance sur l'encours n'est acquise au gérant que pour le montant existant en fin d'exercice.

La période de référence sera l'exercice.

### Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises. En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05 % payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de la SICAV à la fin de chaque trimestre. Ce taux est réduit à 0,01 % pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels.

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les avoirs que la SICAV détient dans des parts d'autres OPCVM déjà soumis à la taxe d'abonnement à Luxembourg.

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (*continued*)

### Note 7 - Performance fee for Dexia Equities L Europe

The manager will receive a performance fee, which is applied to the assets of the V class of the sub-fund. This fee corresponds to 15% of the outperformance of the share class as defined hereafter.

At each class valuation, a reference level of assets is determined based on a theoretical investment corresponding to the performance of the MSCI Europe index of all the subscriptions received during the period (the net worth at the end of the previous financial year being regarded as equivalent to a subscription at the beginning of the period).

In the event of redemption, the last asset reference calculated and the previous-day total of all the subscriptions received are reduced in advance proportional to the number of redeemed units. Similarly, a share of the possible provision for the performance fee on outstanding credits recorded in the accounts at the last valuation is, in proportion to the number of redeemed units, allocated definitively to a specific personal account. This share of the performance fee is retained by the manager as from the date of redemption.

At the time of class valuation, credits are defined as net assets after performance fees on redemptions but excluding provisions for performance fees for outstanding units. If these credits are greater than asset reference level, it will be recorded as an outperformance (underperformance if the opposite is the case). Before the calculation of the net asset value, the provision for performance fees on outstanding credits is adjusted to 15% of the amount of this new outperformance (or underperformance) through the allocation or recovery of the provision. An upper limit is put on the recovery of the provision. The provision for the performance fee is retained by the manager only for the amount outstanding at the end of the financial year.

The reference period shall be the financial year.

### Note 8 - Subscription Tax

The SICAV is subject to the tax laws of Luxembourg. By virtue of the legislation and regulations currently in force, the SICAV is subject in Luxembourg to an annual tax of 0.05% of its assets, payable quarterly and calculated on the net assets of the SICAV at the end of each quarter. This rate shall be reduced to 0.01% for the classes restricted to institutional investors.

No tax is due on the assets held by the SICAV in other UCITS already subject to that subscription tax in Luxembourg.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 7 - Erfolgsgebühr für den Dexia Equities L Europe

Der Fondsmanager erhält eine Erfolgsgebühr, die auf das Vermögen der Anteilsklasse V des Teilfonds anwendbar ist. Diese Erfolgsgebühr beträgt 15% der Outperformance der Anteilsklasse, gemäß folgender Erläuterung.

Bei jeder Bewertung der Anteilsklasse wird ein Referenzvermögen festgelegt, indem eine theoretische Anlage, die der Wertentwicklung des MSCI Europe Index entspricht, aller in dem Zeitraum eingegangenen Zeichnungen angenommen wird (wobei das bilanzielle Nettovermögen am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres einer Zeichnung zu Beginn des Berichtszeitraums gleichgestellt wird).

Im Falle der Rücknahme werden das zuletzt berechnete Referenzvermögen und die Summe der davor eingegangenen Zeichnungen vorab proportional um die Anzahl der zurückgenommenen Anteile verringert. Desgleichen wird ein Prozentsatz der Rückstellung für Erfolgsgebühren in Bezug auf den bei der letzten Bewertung festgestellten absoluten Buchwert pro rata zu der Zahl der Anteilrücknahmen einem hierfür bestimmten Drittkonto zugeführt. Dieser Prozentsatz an der Erfolgsgebühr fällt der Verwaltungsgesellschaft im Zeitpunkt der Rücknahme zu.

Bei der Bewertung der Anteilsklasse definiert man den absoluten Buchwert als das bilanzielle Nettovermögen nach Erfolgsgebühr auf Rücknahmen, aber ohne Rückstellungen für die Erfolgsgebühr, die sich auf die umlaufenden Anteile bezieht. Sofern dieser absolute Buchwert das Referenzvermögen übersteigt, wird eine Outperformance (Unterperformance im gegenteiligen Fall) festgestellt. Vor der Berechnung des Nettoinventarwertes wird die Rückstellung für die Erfolgsgebühr auf den absoluten Buchwert durch Bildung oder Auflösung von Rückstellungen auf 15% des Betrages dieser Outperformance (gegebenenfalls Unterperformance) angepasst. Auflösungen von Rückstellungen sind auf die Höhe der Zuführungen zu den Rücklagen begrenzt. Die Rückstellung für die Erfolgsgebühr auf den absoluten Buchwert wird vom Fondsmanager lediglich in Höhe des Betrages am Ende des Geschäftsjahres einbehalten.

Der Referenzzeitraum ist das Geschäftsjahr.

### Erläuterung 8 - Abonnementssteuer

Die SICAV unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Aufgrund der zur Zeit geltenden Gesetze und Vorschriften unterliegt die SICAV in Luxemburg einer Abonnementssteuer von jährlich 0,05%, die vierteljährlich zahlbar ist und auf den Nettoinventarwert der SICAV zum Ende eines jeden Quartals berechnet wird. Dieser Satz sinkt auf 0,01% im Fall der Klassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Dieser Prozentsatz ist aufgehoben worden für die Vermögenswerte, die die SICAV in anderen OGAW's (Gesellschaften für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) hält, die bereits einer Abonnementssteuer in Luxemburg unterliegen.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (*vervolg*)

### Toelichting 7 - Prestatievergoeding voor Dexia Equities L Europe

De beheerder ontvangt een prestatievergoeding die van toepassing is op de activa van klasse V van het compartiment. Deze prestatievergoeding stemt overeen met 15% van de outperformance van de klasse van aandelen zoals hierna vastgelegd.

Bij elke waardering van de klasse wordt een referentievermogen bepaald in de veronderstelling van een theoretische belegging in overeenstemming met de performance van de MSCI Europe-index van alle over de periode ontvangen inschrijvingen (de boekhoudkundige nettoactiva op het einde van het vorige boekjaar worden daarbij gelijkgesteld met een inschrijving op het begin van de periode).

In geval van terugkoop worden het laatste berekende referentievermogen en de cumulatie van alle daags voordien ontvangen inschrijvingen voorafgaandelijk verminderd in verhouding tot het aantal teruggekochte deelbewijzen. Op analoge wijze wordt een deel van de eventuele voorziening voor prestatievergoeding op de omloop die boekhoudkundig is vastgesteld tijdens de laatste waardering, a rato van het aantal teruggekochte deelbewijzen, definitief toegewezen aan een specifieke derderekening. Dit prestatievergoedingsgedeelte is voor de beheerder verworven van bij de terugkoop.

Bij de waardering van de klasse wordt de omloop gedefinieerd als de boekhoudkundige nettoactiva na prestatievergoeding op terugkopen maar zonder de voorziening voor de prestatievergoeding voor de deelbewijzen in omloop. Indien deze omloop groter is dan het referentievermogen, wordt een outperformance vastgesteld (underperformance in het omgekeerde geval) Vóór de berekening van de netto-inventariswaarde wordt de voorziening voor de prestatievergoeding op de omloop aangepast tot 15% van het bedrag van deze nieuwe outperformance (underperformance in het omgekeerde geval) per toevoeging of terugneming van voorziening. De terugnemingen van voorzieningen zijn begrensd tot het bedrag van de toevoegingen. De voorziening voor de prestatievergoeding op de omloop is voor de beheerder enkel verworven voor het per einde boekjaar bestaande bedrag.

De referentieperiode is het boekjaar.

### Toelichting 8 - Abonnementstaks

De Luxemburgse belastingwetten zijn van toepassing op de BEVEK. Op grond van de momenteel van kracht zijnde wetten en reglementering is de BEVEK een abonnementstaks verschuldigd van jaarlijks 0,05% van haar netto-activa. Deze taks wordt per kwartaal berekend en betaald, op basis van de netto-activa van de BEVEK aan het einde van elk kwartaal. Het tarief is gedaald tot 0,01% voor de klassen bestemd voor institutionele beleggers.

De abonnementstaks is niet verschuldigd op de tegoeden die de BEVEK belegt heeft in delen van andere ICBE's die reeds onderworpen zijn aan de abonnementstaks in Luxemburg.

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 8 - Taxe d'abonnement (suite)

Le gouvernement belge a promulgué une loi visant à imposer une fois par an la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissement étrangers auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers en Belgique. Cette taxe annuelle est imputée sur les montants nets placés en Belgique par des intermédiaires financiers belges. En l'absence de déclaration suffisante relative à ces chiffres, l'administration fiscale pourra calculer la taxe sur la totalité des actifs de ces compartiments.

Ce taux s'élève à 0,08 % depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

### Note 9 - Futures

#### Dexia Equities L Netherlands

- Achat de 105 AEX contrats avec échéance au 20/07/2012 pour EUR 6.452.250.

La plus-value nette non réalisée au 30 juin 2012 s'élève à EUR 305.550.

#### Dexia Equities L Switzerland

- Achat de 182 SMI INDEX/OHNE DIVIDENKORR. contrats avec échéance au 21/09/2012 pour CHF 11.027.380.

La plus-value nette non réalisée au 30 juin 2012 s'élève à CHF 223.860.

### Note 10 - Contrats de change à terme

#### Dexia Equities L Europe

Au 30 juin 2012, le compartiment est engagé dans les contrats de change à terme suivants :

Achat	GBP	16.002.000
Vente	EUR	20.000.000
Echéance	30/07/2012	

Achat	GBP	1.300.000
Vente	EUR	1.626.423
Echéance	02/07/2012	

Au 30 juin 2012, la moins-value nette non réalisée s'élève à EUR (246.404).

#### Dexia Equities L Europe Conviction

Au 30 juin 2012, le compartiment est engagé dans les contrats de change à terme suivants :

Achat	GBP	4.000.000
Vente	EUR	5.003.315
Echéance	30/07/2012	

Achat	EUR	2.690.362
Vente	GBP	2.180.000
Echéance	30/07/2012	

Au 30 juin 2012, la moins-value nette non réalisée s'élève à EUR (64.016).

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 8 - Subscription Tax (continued)

The Belgian government has enacted a law which charges an annual net asset value tax on foreign investment funds registered with the Belgian Financial Services and Markets Authority. An annual tax is charged on the net outstanding amounts of sub-funds placed in Belgium through Belgian financial intermediaries or where that figure is not substantially documented, the tax authorities may calculate the tax on the total assets of those sub-funds.

The tax has increased to 0.08% since January 1, 2007.

### Note 9 - Futures

#### Dexia Equities L Netherlands

- Purchase of 105 AEX contracts with a maturity 20/07/2012 for EUR 6,452,250.

The net unrealised gain on futures contracts at June 30, 2012 is EUR 305,550.

#### Dexia Equities L Switzerland

- Purchase of 182 SMI INDEX DIVIDENKORR contracts with a maturity 21/09/2012 for CHF 11,027,380.

The net unrealised gain on futures contracts at June 30, 2012 is CHF 223,860.

### Note 10 - Forward foreign exchange contracts

#### Dexia Equities L Europe

As at June 30, 2012, the sub-fund had invested in the following forward foreign exchange contracts:

Buy	GBP	16,002,000
Sell	EUR	20,000,000
Maturity	30/07/2012	

Buy	GBP	1,300,000
Sell	EUR	1,626,423
Maturity	02/07/2012	

As at June 30, 2012, the net unrealised capital loss amounts to EUR (246,404).

#### Dexia Equities L Europe Conviction

As at June 30, 2012, the sub-fund had invested in the following forward foreign exchange contracts:

Buy	GBP	4,000,000
Sell	EUR	5,003,315
Maturity	30/07/2012	

Buy	EUR	2,690,362
Sell	GBP	2,180,000
Maturity	30/07/2012	

As at June 30, 2012, the net unrealised capital loss amounts to EUR (64,016).



# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

### Erläuterung 8 - Abonnementssteuer (Fortsetzung)

Die belgische Regierung hat ein Gesetz verabschiedet, das die alljährliche Besteuerung des Nettovermögenswertes von ausländischen Anlagefonds vorsieht, die bei der belgischen Financial Services and Markets Authority eingetragen sind. Diese jährliche Steuer wird auf den Nettowert der in Belgien von belgischen Finanzintermediären angelegten Vermögenswerte erhoben. Liegen keine ausreichenden Angaben zu diesen Zahlen vor, so steht es den Finanzbehörden frei, die Steuer auf den Gesamtwert der Vermögenswerte dieser Teilfonds zu erheben.

Diese Abgabe ist seit dem 1. Januar 2007 auf 0,08% gestiegen.

### Erläuterung 9 - Futures

#### Dexia Equities L Netherlands

- Kauf von 105 AEX Kontrakte mit Fälligkeitsdatum 20/07/2012 für EUR 6.452.250.

Der nicht realisierte Netto-Gewinn am 30. Juni 2012 beträgt EUR 305.550.

#### Dexia Equities L Switzerland

- Kauf von 182 SMI INDEX/OHNE DIVIDENKORR Kontrakte mit Fälligkeitsdatum 21/09/2012 für CHF 11.027.380.

Der nicht realisierte Netto-Gewinn am 30. Juni 2012 beträgt CHF 223.860.

### Erläuterung 10 - Devisentermingeschäfte

#### Dexia Equities L Europe

Am 30. Juni 2012 hat der Teilfonds die nachfolgenden Devisentermin-Kontrakte abgeschlossen:

Kauf	GBP	16.002.000
Verkauf	EUR	20.000.000
mit Fälligkeit am	30/07/2012	

Kauf	GBP	1.300.000
Verkauf	EUR	1.626.423
mit Fälligkeit am	02/07/2012	

Am 30. Juni 2012 beläuft sich der nicht realisierte Netto-Verlust aus diesen Transaktionen auf EUR (246.404).

#### Dexia Equities L Europe Conviction

Am 30. Juni 2012 hat der Teilfonds die nachfolgenden Devisentermin-Kontrakte abgeschlossen:

Kauf	GBP	4.000.000
Verkauf	EUR	5.003.315
mit Fälligkeit am	30/07/2012	

Kauf	EUR	2.690.362
Verkauf	GBP	2.180.000
mit Fälligkeit am	30/07/2012	

Am 30. Juni 2012 beläuft sich der nicht realisierte Netto-Verlust aus diesen Transaktionen auf EUR (64.016).

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (vervolg)

### Toelichting 8 - Abonnementstaks (vervolg)

De Belgische regering heeft een wet uitgevaardigd die bepaalt dat de netto-inventariswaarde van buitenlandse beleggingsfondsen die bij de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten zijn geregistreerd, eenmaal per jaar worden belast. Deze jaarlijkse belasting wordt geheven op de nettobedragen die in België door Belgische financiële makelaars zijn belegd. Indien er geen toereikende verklaring over deze cijfers wordt verstrekt, mag de fiscale administratie deze belastingen berekenen voor de totale activa van deze compartimenten.

Sinds 1 januari 2007 bedraagt deze belasting 0,08%.

### Toelichting 9 - Futures

#### Dexia Equities L Netherlands

- Aankoop van 105 contracten AEX met vervaldag 20/07/2012 voor 6.452.250 EUR.

De niet-gerealiseerde netto meerwaarde op 30 juni 2012 bedraagt 305.550 EUR.

#### Dexia Equities L Switzerland

- Aankoop van 182 SMI INDEX/OHNE DIVIDENKORR contracten met vervaldag 21/09/2012 voor 11.027.380 CHF.

De niet-gerealiseerde netto meerwaarde op 30 juni 2012 bedraagt 223.860 CHF.

### Toelichting 10 - Wisseltermijnverrichtingen

#### Dexia Equities L Europe

Op 30 juni 2012 heeft het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen afgesloten:

Aankoop	GBP	16.002.000
Verkoop	EUR	20.000.000
Vervaldag	30/07/2012	

Aankoop	GBP	1.300.000
Verkoop	EUR	1.626.423
Vervaldag	02/07/2012	

Op 30 juni 2012 bedroeg de niet-gerealiseerde nettominderwaarde (246.404) EUR.

#### Dexia Equities L Europe Conviction

Op 30 juni 2012 heeft het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen afgesloten:

Aankoop	GBP	4.000.000
Verkoop	EUR	5.003.315
Vervaldag	30/07/2012	

Aankoop	EUR	2.690.362
Verkoop	GBP	2.180.000
Vervaldag	30/07/2012	

Op 30 juni 2012 bedroeg de niet-gerealiseerde nettominderwaarde (64.016) EUR.

---

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 10 - Contrats de change à terme (suite)

#### Dexia Equities L Europe Energy Sector

Au 30 juin 2012, le compartiment est engagé dans le contrat de change à terme suivant :

Achat	CHF	30.000
Vente	GBP	20.195
Echéance	04/07/2012	

Au 30 juin 2012, la plus-value nette non réalisée s'élève à EUR 18.

### Note 11 - Informations supplémentaires pour les investisseurs en Allemagne

Les prospectus complet, les informations clés pour l'investisseur ainsi que les statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sur demande et sans frais au siège social de la SICAV et auprès de l'agent payeur allemand.

La version imprimée d'une liste de la modification du portefeuille-titres est disponible gratuitement auprès de l'agent payeur et agent d'information en Allemagne.

Agent payeur et agent d'information en Allemagne :

Wüstenrot Bank AG  
Im Tambour 1,  
D-71630 Ludwigsburg

### Note 12 - Prêts sur titres

La Société de Gestion a mandaté RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (en tant que correspondant) pour prêter au nom de la Banque, mais pour compte de la SICAV, les valeurs mobilières qu'elle détient sur son compte titres, ouvert auprès de la Banque dans le cadre du système de prêt automatique de titres organisé par RBC Dexia Investors Services Trust, Canada.

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 10 - Forward foreign exchange contracts (continued)

#### Dexia Equities L Europe Energy Sector

As at June 30, 2012, the sub-fund had invested in the following forward foreign exchange contract:

Buy	GBP	30,000
Sell	EUR	20,195
Maturity	04/07/2012	

As at June 30, 2012, the net unrealised capital gain amounts to EUR 18.

### Note 11 - Additional Information for Investors in the Federal Republic of Germany

The complete prospectuses, the Key Investor Information Documents, the articles of incorporation, the annual and semi-annual reports are available free of charges upon request at the SICAV's registered office and at the German paying agent's office.

A printed list of the modifications to the securities portfolio can be obtained free of charge from the Paying and Information Agent in Germany.

Paying and Information Agent in Germany:

Wüstenrot Bank AG  
Im Tambour 1,  
D-71630 Ludwigsburg

### Note 12 - Securities lending

The Management Company has instructed RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (in its capacity as correspondent bank) to lend in the name of the Bank, but on behalf of the SICAV, marketable securities held on the securities account opened at the Bank as part of the automatic securities lending system organised by RBC Dexia Investors Services Trust, Canada.

# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 10 - Devisentermingeschäfte (*Fortsetzung*)

#### Dexia Equities L Europe Energy Sector

Am 30. Juni 2012 hat der Teilfonds die nachfolgenden Devisentermin-Kontrakt abgeschlossen:

Kauf	CHF	30.000
Verkauf	GBP	20.195
mit Fälligkeit am	04/07/2012	

Am 30. Juni 2012 beläuft sich der nicht realisierte Netto-Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 18.

### Erläuterung 11 - Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage am Sitz der SICAV und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Eine Liste der Veränderung des Wertpapierbestandes ist bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Deutsche Zahl- und Informationsstelle:

Wüstenrot Bank AG  
Im Tambour 1,  
D-71630 Ludwigsburg

### Erläuterung 12 - Wertpapierleihe

Der Verwaltungsgesellschaft hat die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (als Korrespondenzbank) damit beauftragt, im Namen der Bank, aber auf Rechnung der SICAV, die Wertpapiere, die sie in ihrem bei der Bank eröffneten Wertpapierdepot hält, im Rahmen des von der RBC Dexia Investors Services Trust, Canada organisierten Systems der automatischen Wertpapierleihe zu verleihen.

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (*vervolg*)

### Toelichting 10 - Wisseltermijnverrichtingen (*vervolg*)

#### Dexia Equities L Europe Energy Sector

Op 30 juni 2012 heeft het compartiment de volgende wisseltermijnverrichting afgesloten:

Aankoop	CHF	30.000
Verkoop	GBP	20.195
Vervaldag	04/07/2012	

Op 30 juni 2012 bedroeg de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde 18 EUR.

### Toelichting 11 - Aanvullende inlichtingen voor beleggers in de Bondsrepubliek Duitsland

Het volledige prospectus, de Essentiële Belggersinformatie, de statuten en het jaar- en halfjaarverslag zijn op verzoek gratis te verkrijgen op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en bij de Duitse betaalagent.

De papieren versie van de lijst met de wijzigingen in de effectenportefeuille is kosteloos verkrijgbaar bij het Duitse betaalagent en informatiekantoor.

Duitse betaalagent en informatiekantoor:

Wüstenrot Bank AG  
Im Tambour 1,  
D-71630 Ludwigsburg

### Toelichting 12 - Leningen op effecten

De Beheermaatschappij heeft RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (in de hoedanigheid van correspondent) volmacht gegeven om op naam van de Bank voor rekening van de BEVEK, effecten te ontlene die zij bezit op haar effectenrekening geopend bij de Bank. Dit is in het kader van een automatisch ontleningssysteem van effecten georganiseerd door de compensatiesystemen van effecten van RBC Dexia Investors Services Trust, Canada.

# Dexia Equities L

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 (suite)

### Note 12 - Prêts sur titres (suite)

Le montant d'évaluation globale des titres prêtés, au 30 juin 2012, s'élève pour les compartiments suivants à :

Dexia Equities L Asia Premier	4.853.345	USD
Dexia Equities L Australia	37.762.908	AUD
Dexia Equities L Biotechnology	9.527.417	USD
Dexia Equities L EMU	5.443.203	EUR
Dexia Equities L Euro 50	19.224.056	EUR
Dexia Equities L Europe	47.756.855	EUR
Dexia Equities L Europe Energy Sector	732.634	EUR
Dexia Equities L Europe Finance Sector	46.604	EUR
Dexia Equities L Europe High Dividend	8.349.788	EUR
Dexia Equities L Europe Innovation	2.779.136	EUR
Dexia Equities L Emerging Markets	12.047.127	EUR
Dexia Equities L France	8.276.692	EUR
Dexia Equities L Germany	5.673.710	EUR
Dexia Equities L Japan	256.424.200	JPY
Dexia Equities L Netherlands	2.500.011	EUR
Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets	1.815.722	EUR
Dexia Equities L Sustainable EMU	2.357.239	EUR
Dexia Equities L Sustainable Green Planet	1.109.235	EUR
Dexia Equities L Sustainable World	4.693.760	EUR
Dexia Equities L Switzerland	731.947	CHF
Dexia Equities L United Kingdom	412.025	GBP

Les titres prêtés sont évalués sur base du dernier cours connu. Les titres ainsi que les intérêts à recevoir y afférant figurent dans l'état des actifs nets.

Le montant des intérêts perçus dans le cadre de ces prêts sur titres est inclus dans le poste « Autre Revenus » dans l'état des variations des actifs nets.

### Note 13 - Dividendes

Les compartiments ci-dessous ont distribué les dividendes suivants sur la classe D :

Compartiments / Sub-funds	Date / Date	Dividende / Dividend	
Dexia Equities L Asia Premier	27/04/2012	USD	0,40
Dexia Equities L Australia	27/04/2012	AUD	24,00
Dexia Equities L Biotechnology	27/04/2012	USD	0,20
Dexia Equities L Euro 50	27/04/2012	EUR	10,00
Dexia Equities L Europe	27/04/2012	EUR	13,00
Dexia Equities L Europe Energy Sector	27/04/2012	EUR	5,10
Dexia Equities L Europe Finance Sector	27/04/2012	EUR	1,00
Dexia Equities L Europe High Dividend	27/04/2012	EUR	2,20
Dexia Equities L Europe Innovation	27/04/2012	EUR	3,50
Dexia Equities L Emerging Europe	27/04/2012	EUR	1,50
Dexia Equities L Emerging Markets	27/04/2012	EUR	10,00

## Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 (continued)

### Note 12 - Securities lending (continued)

On June 30, 2012, the overall value of the securities lent by the sub-funds amounted to:

Dexia Equities L Asia Premier	4,853,345	USD
Dexia Equities L Australia	37,762,908	AUD
Dexia Equities L Biotechnology	9,527,417	USD
Dexia Equities L EMU	5,443,203	EUR
Dexia Equities L Euro 50	19,224,056	EUR
Dexia Equities L Europe	47,756,855	EUR
Dexia Equities L Europe Energy Sector	732,634	EUR
Dexia Equities L Europe Finance Sector	46,604	EUR
Dexia Equities L Europe High Dividend	8,349,788	EUR
Dexia Equities L Europe Innovation	2,779,136	EUR
Dexia Equities L Emerging Markets	12,047,127	EUR
Dexia Equities L France	8,276,692	EUR
Dexia Equities L Germany	5,673,710	EUR
Dexia Equities L Japan	256,424,200	JPY
Dexia Equities L Netherlands	2,500,011	EUR
Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets	1,815,722	EUR
Dexia Equities L Sustainable EMU	2,357,239	EUR
Dexia Equities L Sustainable Green Planet	1,109,235	EUR
Dexia Equities L Sustainable World	4,693,760	EUR
Dexia Equities L Switzerland	731,947	CHF
Dexia Equities L United Kingdom	412,025	GBP

The securities lent are valued on the basis of the last-known price. The securities and the related interest receivable are shown in the statement of net assets.

The amount of the interest collected in connection with this securities lending is included in the item "Other income" in the statement of changes in net assets.

### Note 13 - Dividends

The sub-funds below distributed the following dividends for the D share class:

# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (Fortsetzung)

### Erläuterung 12 - Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Der Gesamtbetrag (brutto) der zum 30. Juni 2012 ausgeliehenen Wertpapiere beläuft sich für die nachstehenden Teilfonds auf:

Dexia Equities L Asia Premier	4.853.345	USD
Dexia Equities L Australia	37.762.908	AUD
Dexia Equities L Biotechnology	9.527.417	USD
Dexia Equities L EMU	5.443.203	EUR
Dexia Equities L Euro 50	19.224.056	EUR
Dexia Equities L Europe	47.756.855	EUR
Dexia Equities L Europe Energy Sector	732.634	EUR
Dexia Equities L Europe Finance Sector	46.604	EUR
Dexia Equities L Europe High Dividend	8.349.788	EUR
Dexia Equities L Europe Innovation	2.779.136	EUR
Dexia Equities L Emerging Markets	12.047.127	EUR
Dexia Equities L France	8.276.692	EUR
Dexia Equities L Germany	5.673.710	EUR
Dexia Equities L Japan	256.424.200	JPY
Dexia Equities L Netherlands	2.500.011	EUR
Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets	1.815.722	EUR
Dexia Equities L Sustainable EMU	2.357.239	EUR
Dexia Equities L Sustainable Green Planet	1.109.235	EUR
Dexia Equities L Sustainable World	4.693.760	EUR
Dexia Equities L Switzerland	731.947	CHF
Dexia Equities L United Kingdom	412.025	GBP

Die verliehenen Wertpapiere werden auf der Grundlage des jeweils letzten bekannten Kurses bewertet. Die Wertpapiere sowie die entsprechenden Zinsforderungen werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Die im Rahmen dieser Wertpapierleihungen erwirtschafteten Zinserträge sind im Posten „Sonstige Erträge“ in der Aufstellung Veränderung des Nettovermögens enthalten.

### Erläuterung 13 - Dividenden

Nachstehende Teilfonds haben folgende Dividenden für die Anteilsklasse D ausgeschüttet:

Teilfonds / Compartimenten	Datum / Datum	Dividende / Dividend
Dexia Equities L Asia Premier	27/04/2012	USD 0,40
Dexia Equities L Australia	27/04/2012	AUD 24,00
Dexia Equities L Biotechnology	27/04/2012	USD 0,20
Dexia Equities L Euro 50	27/04/2012	EUR 10,00
Dexia Equities L Europe	27/04/2012	EUR 13,00
Dexia Equities L Europe Energy Sector	27/04/2012	EUR 5,10
Dexia Equities L Europe Finance Sector	27/04/2012	EUR 1,00
Dexia Equities L Europe High Dividend	27/04/2012	EUR 2,20
Dexia Equities L Europe Innovation	27/04/2012	EUR 3,50
Dexia Equities L Emerging Europe	27/04/2012	EUR 1,50
Dexia Equities L Emerging Markets	27/04/2012	EUR 10,00

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (vervolg)

### Toelichting 12 - Leningen op effecten (vervolg)

De totale waarde van de uitgeleende effecten bedroeg op 30 juni 2012 voor de volgende compartimenten:

Dexia Equities L Asia Premier	4.853.345	USD
Dexia Equities L Australia	37.762.908	AUD
Dexia Equities L Biotechnology	9.527.417	USD
Dexia Equities L EMU	5.443.203	EUR
Dexia Equities L Euro 50	19.224.056	EUR
Dexia Equities L Europe	47.756.855	EUR
Dexia Equities L Europe Energy Sector	732.634	EUR
Dexia Equities L Europe Finance Sector	46.604	EUR
Dexia Equities L Europe High Dividend	8.349.788	EUR
Dexia Equities L Europe Innovation	2.779.136	EUR
Dexia Equities L Emerging Markets	12.047.127	EUR
Dexia Equities L France	8.276.692	EUR
Dexia Equities L Germany	5.673.710	EUR
Dexia Equities L Japan	256.424.200	JPY
Dexia Equities L Netherlands	2.500.011	EUR
Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets	1.815.722	EUR
Dexia Equities L Sustainable EMU	2.357.239	EUR
Dexia Equities L Sustainable Green Planet	1.109.235	EUR
Dexia Equities L Sustainable World	4.693.760	EUR
Dexia Equities L Switzerland	731.947	CHF
Dexia Equities L United Kingdom	412.025	GBP

De geleende effecten worden gewaardeerd op basis van de laatste bekende koers. De effecten evenals de daaruit te ontvangen interesten worden vermeld in de staat van de nettoactiva.

Het bedrag van de interesten die werden ontvangen in het kader van deze leningen op effecten, is opgenomen in de post "Overige inkomsten" in de staat van de veranderingen in de nettoactiva.

### Toelichting 13 - Dividenden

Onderstaande compartimenten hebben de volgende dividenden uitgekeerd voor klasse D:

---

## Dexia Equities L

### Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2012 *(suite)*

#### Note 13 - Dividendes *(suite)*

Dexia Equities L France
Dexia Equities L Germany
Dexia Equities L Japan
Dexia Equities L Netherlands
Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
Dexia Equities L Sustainable EMU
Dexia Equities L Sustainable World
Dexia Equities L Switzerland
Dexia Equities L Turkey
Dexia Equities L United Kingdom

### Notes to the Financial Statements as at June 30, 2012 *(continued)*

#### Note 13 - Dividends *(continued)*

27/04/2012	EUR	6,00
27/04/2012	EUR	5,60
26/04/2012	JPY	222,00
27/04/2012	EUR	3,80
27/04/2012	EUR	2,00
27/04/2012	EUR	2,00
27/04/2012	EUR	2,70
27/04/2012	CHF	8,50
27/04/2012	TRY	3,00
27/04/2012	GBP	6,30

---

# Dexia Equities L

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 13 - Dividenden (*Fortsetzung*)

Dexia Equities L France
Dexia Equities L Germany
Dexia Equities L Japan
Dexia Equities L Netherlands
Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets
Dexia Equities L Sustainable EMU
Dexia Equities L Sustainable World
Dexia Equities L Switzerland
Dexia Equities L Turkey
Dexia Equities L United Kingdom

## Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2012 (*vervolg*)

### Toelichting 13 - Dividenden (*vervolg*)

27/04/2012	EUR	6,00
27/04/2012	EUR	5,60
26/04/2012	JPY	222,00
27/04/2012	EUR	3,80
27/04/2012	EUR	2,00
27/04/2012	EUR	2,00
27/04/2012	EUR	2,70
27/04/2012	CHF	8,50
27/04/2012	TRY	3,00
27/04/2012	GBP	6,30

---

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées

### Proxy Voting

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2004 - Dexia Asset Management Luxembourg S.A. (Dexia AM) a décidé d'exercer activement les droits de vote liés aux actions d'entreprises européennes de premier plan qu'elle gère pour le compte de ses clients. Cette décision témoigne de la volonté de Dexia AM de prendre ses responsabilités dans le cadre du gouvernement d'entreprise, et d'exercer pleinement ses droits de vote dans les sociétés dans lesquelles elle investit.

Dans ce contexte, le gestionnaire de Dexia Equities L s'est présenté aux Assemblées Générales des sociétés suivantes :

ABB Ltd.  
Accor  
Adecco SA  
Adidas AG (frmly Adidas-Salomon AG)  
Admiral Group plc  
Akzo Nobel NV  
Alcatel Lucent  
Allianz SE  
Amlin plc  
Andritz AG  
Anheuser-Busch InBev SA  
April Group  
Arkema  
AstraZeneca plc  
Atlas Copco AB  
BAE Systems plc  
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.  
Banco Santander S.A.  
Barclays plc  
BASF SE  
Bayer AG  
Beiersdorf AG  
BG Group plc  
Biomerieux  
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG  
BNP Paribas SA  
BP plc  
British American Tobacco plc  
Cap Gemini  
Carrefour  
Compagnie de Saint Gobain  
Compagnie generale des etablissements Michelin  
Credit Agricole SA  
Credit Suisse Group AG  
CSR plc

## Additional unaudited information

### Proxy Voting

Since January 1, 2004, Dexia Asset Management Luxembourg S.A. (Dexia AM) has decided to actively exercise the voting rights attached to the shares of top-tier European companies that it manages on behalf of its clients. This decision indicates Dexia AM's determination to assume its responsibilities in the context of corporate governance, and to fully exercise its voting rights in companies in which it invests.

As such, the fund manager of Dexia Equities L attended or was represented at the General Meetings of the following companies:

ABB Ltd.  
Accor  
Adecco SA  
Adidas AG (frmly Adidas-Salomon AG)  
Admiral Group plc  
Akzo Nobel NV  
Alcatel Lucent  
Allianz SE  
Amlin plc  
Andritz AG  
Anheuser-Busch InBev SA  
April Group  
Arkema  
AstraZeneca plc  
Atlas Copco AB  
BAE Systems plc  
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.  
Banco Santander S.A.  
Barclays plc  
BASF SE  
Bayer AG  
Beiersdorf AG  
BG Group plc  
Biomerieux  
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG  
BNP Paribas SA  
BP plc  
British American Tobacco plc  
Cap Gemini  
Carrefour  
Compagnie de Saint Gobain  
Compagnie generale des etablissements Michelin  
Credit Agricole SA  
Credit Suisse Group AG  
CSR plc



---

# Dexia Equities L

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen

### Stimmrechtsausübung

Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV Dexia Asset Management Luxembourg S.A. (nachfolgend „Dexia AM“) hat mit Wirkung zum 1. Januar 2004 beschlossen, die Ausübung von Stimmrechten aus Aktienbeständen an erstklassigen europäischen Aktiengesellschaften, die die Dexia AM für die jeweiligen Teilfonds verwaltet, aktiv wahrzunehmen. Diese Entscheidung unterstreicht den Willen der Dexia AM, seine Verantwortung im Rahmen der Corporate Governance wahrzunehmen, und die Stimmrechte an den Unternehmen, in die die SICAV investiert, in vollem Umfang auszuüben.

In diesem Zusammenhang wurde der Verwaltungsrat von Dexia Equities L bei folgenden Hauptversammlungen der nachstehend genannten Aktiengesellschaften vorstellig:

ABB Ltd.  
Accor  
Adecco SA  
Adidas AG (frmlly Adidas-Salomon AG)  
Admiral Group plc  
Akzo Nobel NV  
Alcatel Lucent  
Allianz SE  
Amlin plc  
Andritz AG  
Anheuser-Busch InBev SA  
April Group  
Arkema  
AstraZeneca plc  
Atlas Copco AB  
BAE Systems plc  
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.  
Banco Santander S.A.  
Barclays plc  
BASF SE  
Bayer AG  
Beiersdorf AG  
BG Group plc  
Biomerieux  
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG  
BNP Paribas SA  
BP plc  
British American Tobacco plc  
Cap Gemini  
Carrefour  
Compagnie de Saint Gobain  
Compagnie generale des etablisements Michelin  
Credit Agricole SA  
Credit Suisse Group AG  
CSR plc

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

### Proxy voting

Sinds 1 januari 2004 heeft Dexia Asset Management Luxembourg S.A. (Dexia AM) besloten de stemrechten gekoppeld aan de aandelen van belangrijke Europese ondernemingen, die zij voor rekening van haar cliënten onder beheer heeft, actief uit te oefenen. Met deze beslissing toont Dexia AM dat zij haar verantwoordelijkheden ten aanzien van het bedrijfsbestuur wil opnemen, en dat zij haar stemrechten in de ondernemingen waarin zij belegt, ten volle wil uitoefenen.

Daarom heeft de beheerder van Dexia Equities L zich aangeboden of was vertegenwoordigd op de Algemene Vergaderingen van de volgende ondernemingen:

ABB Ltd.  
Accor  
Adecco SA  
Adidas AG (frmlly Adidas-Salomon AG)  
Admiral Group plc  
Akzo Nobel NV  
Alcatel Lucent  
Allianz SE  
Amlin plc  
Andritz AG  
Anheuser-Busch InBev SA  
April Group  
Arkema  
AstraZeneca plc  
Atlas Copco AB  
BAE Systems plc  
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.  
Banco Santander S.A.  
Barclays plc  
BASF SE  
Bayer AG  
Beiersdorf AG  
BG Group plc  
Biomerieux  
BMW Group Bayerische Motoren Werke AG  
BNP Paribas SA  
BP plc  
British American Tobacco plc  
Cap Gemini  
Carrefour  
Compagnie de Saint Gobain  
Compagnie generale des etablisements Michelin  
Credit Agricole SA  
Credit Suisse Group AG  
CSR plc

---

## Dexia Equities L

### Informations supplémentaires non révisées (suite)

#### Proxy voting (suite)

Danone  
Deutsche Bank AG  
Deutsche Boerse AG  
Deutsche Post AG  
Deutsche Telekom AG  
E.ON AG  
Edenred  
EDP Renovaveis SA  
EFG Eurobank Ergasias S.A.  
Electricite de France  
ENEL SpA  
Eni Spa  
Essilor International  
Fortum Oyj  
France Telecom  
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA  
Fresenius SE & Co KGaA  
Galp Energia, SGPS S.A  
GDF Suez  
Givaudan SA  
GlaxoSmithKline plc  
HeidelbergCement AG  
HSBC Holdings plc  
Iberdrola S.A.  
IFG Group plc  
IMI plc  
Imperial Tobacco Group plc  
Industria de Diseno Textil (INDITEX)  
ING Groep NV  
Intertek Group plc  
Intesa SanPaolo SPA  
Ipsen  
K+S Aktiengesellschaft  
Kerry Group plc  
Kone Corporation  
Koninklijke Ahold NV  
Koninklijke KPN NV  
Koninklijke Philips Electronics  
L air liquide  
Linde AG  
Lloyds Banking Group plc  
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton  
MAN SE  
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG  
NESTE OIL  
Nestle SA  
Nobel Biocare Holding AG  
Nokia Corp.  
Novartis AG

### Additional unaudited information (continued)

#### Proxy voting (continued)

Danone  
Deutsche Bank AG  
Deutsche Boerse AG  
Deutsche Post AG  
Deutsche Telekom AG  
E.ON AG  
Edenred  
EDP Renovaveis SA  
EFG Eurobank Ergasias S.A.  
Electricite de France  
ENEL SpA  
Eni Spa  
Essilor International  
Fortum Oyj  
France Telecom  
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA  
Fresenius SE & Co KGaA  
Galp Energia, SGPS S.A  
GDF Suez  
Givaudan SA  
GlaxoSmithKline plc  
HeidelbergCement AG  
HSBC Holdings plc  
Iberdrola S.A.  
IFG Group plc  
IMI plc  
Imperial Tobacco Group plc  
Industria de Diseno Textil (INDITEX)  
ING Groep NV  
Intertek Group plc  
Intesa SanPaolo SPA  
Ipsen  
K+S Aktiengesellschaft  
Kerry Group plc  
Kone Corporation  
Koninklijke Ahold NV  
Koninklijke KPN NV  
Koninklijke Philips Electronics  
L air liquide  
Linde AG  
Lloyds Banking Group plc  
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton  
MAN SE  
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG  
NESTE OIL  
Nestle SA  
Nobel Biocare Holding AG  
Nokia Corp.  
Novartis AG

---

# Dexia Equities L

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Stimmrechtsausübung (Fortsetzung)

Danone  
Deutsche Bank AG  
Deutsche Boerse AG  
Deutsche Post AG  
Deutsche Telekom AG  
E.ON AG  
Edenred  
EDP Renovaveis SA  
EFG Eurobank Ergasias S.A.  
Electricite de France  
ENEL SpA  
Eni Spa  
Essilor International  
Fortum Oyj  
France Telecom  
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA  
Fresenius SE & Co KGaA  
Galp Energia, SGPS S.A  
GDF Suez  
Givaudan SA  
GlaxoSmithKline plc  
HeidelbergCement AG  
HSBC Holdings plc  
Iberdrola S.A.  
IFG Group plc  
IMI plc  
Imperial Tobacco Group plc  
Industria de Diseno Textil (INDITEX)  
ING Groep NV  
Intertek Group plc  
Intesa SanPaolo SPA  
Ipsen  
K+S Aktiengesellschaft  
Kerry Group plc  
Kone Corporation  
Koninklijke Ahold NV  
Koninklijke KPN NV  
Koninklijke Philips Electronics  
L air liquide  
Linde AG  
Lloyds Banking Group plc  
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton  
MAN SE  
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG  
NESTE OIL  
Nestle SA  
Nobel Biocare Holding AG  
Nokia Corp.  
Novartis AG

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

### Proxy voting (vervolg)

Danone  
Deutsche Bank AG  
Deutsche Boerse AG  
Deutsche Post AG  
Deutsche Telekom AG  
E.ON AG  
Edenred  
EDP Renovaveis SA  
EFG Eurobank Ergasias S.A.  
Electricite de France  
ENEL SpA  
Eni Spa  
Essilor International  
Fortum Oyj  
France Telecom  
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA  
Fresenius SE & Co KGaA  
Galp Energia, SGPS S.A  
GDF Suez  
Givaudan SA  
GlaxoSmithKline plc  
HeidelbergCement AG  
HSBC Holdings plc  
Iberdrola S.A.  
IFG Group plc  
IMI plc  
Imperial Tobacco Group plc  
Industria de Diseno Textil (INDITEX)  
ING Groep NV  
Intertek Group plc  
Intesa SanPaolo SPA  
Ipsen  
K+S Aktiengesellschaft  
Kerry Group plc  
Kone Corporation  
Koninklijke Ahold NV  
Koninklijke KPN NV  
Koninklijke Philips Electronics  
L air liquide  
Linde AG  
Lloyds Banking Group plc  
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton  
MAN SE  
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG  
NESTE OIL  
Nestle SA  
Nobel Biocare Holding AG  
Nokia Corp.  
Novartis AG

---

## Dexia Equities L

### Informations supplémentaires non révisées (suite)

#### Proxy voting (suite)

Prudential plc  
Reckitt Benckiser Group plc  
Reed Elsevier NV  
Reed Elsevier plc  
Renault  
Repsol YPF S.A  
Rio Tinto plc  
Royal Dutch Shell plc  
RWE AG  
SABMiller plc  
Safran  
Saipem  
Sanofi Aventis  
SAP AG  
Saras SPA  
Schneider Electric SA  
Schroders plc  
Scottish and Southern Energy plc  
Siemens AG  
Smurfit Kappa Group plc  
Statoil ASA  
Stroer Out-of-Home Media AG  
Sulzer AG  
Technip  
Técnicas Reunidas S.A  
Telecom Italia Spa  
Telefonica S.A.  
Tesco plc  
Thales  
The British Land Company plc  
Total SA  
Umicore  
Unibail Rodamco  
UniCredit SpA  
Unilever NV  
Unione Di Banche Italiane SCPA  
Veolia Environnement  
Verbund AG  
Vinci  
VISCOFAN S.A  
Vivendi  
Vodafone Group plc  
Volkswagen AG (VW)  
Xstrata plc  
Yara International ASA

### Additional unaudited information (continued)

#### Proxy voting (continued)

Prudential plc  
Reckitt Benckiser Group plc  
Reed Elsevier NV  
Reed Elsevier plc  
Renault  
Repsol YPF S.A  
Rio Tinto plc  
Royal Dutch Shell plc  
RWE AG  
SABMiller plc  
Safran  
Saipem  
Sanofi Aventis  
SAP AG  
Saras SPA  
Schneider Electric SA  
Schroders plc  
Scottish and Southern Energy plc  
Siemens AG  
Smurfit Kappa Group plc  
Statoil ASA  
Stroer Out-of-Home Media AG  
Sulzer AG  
Technip  
Técnicas Reunidas S.A  
Telecom Italia Spa  
Telefonica S.A.  
Tesco plc  
Thales  
The British Land Company plc  
Total SA  
Umicore  
Unibail Rodamco  
UniCredit SpA  
Unilever NV  
Unione Di Banche Italiane SCPA  
Veolia Environnement  
Verbund AG  
Vinci  
VISCOFAN S.A  
Vivendi  
Vodafone Group plc  
Volkswagen AG (VW)  
Xstrata plc  
Yara International ASA

---

# Dexia Equities L

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Stimmrechtsausübung (Fortsetzung)

Prudential plc  
Reckitt Benckiser Group plc  
Reed Elsevier NV  
Reed Elsevier plc  
Renault  
Repsol YPF S.A  
Rio Tinto plc  
Royal Dutch Shell plc  
RWE AG  
SABMiller plc  
Safran  
Saipem  
Sanofi Aventis  
SAP AG  
Saras SPA  
Schneider Electric SA  
Schroders plc  
Scottish and Southern Energy plc  
Siemens AG  
Smurfit Kappa Group plc  
Statoil ASA  
Stroeer Out-of-Home Media AG  
Sulzer AG  
Technip  
Tecnicas Reunidas S.A  
Telecom Italia Spa  
Telefonica S.A.  
Tesco plc  
Thales  
The British Land Company plc  
Total SA  
Umicore  
Unibail Rodamco  
UniCredit SpA  
Unilever NV  
Unione Di Banche Italiane SCPA  
Veolia Environnement  
Verbund AG  
Vinci  
VISCOFAN S.A  
Vivendi  
Vodafone Group plc  
Volkswagen AG (VW)  
Xstrata plc  
Yara International ASA

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

### Proxy voting (vervolg)

Prudential plc  
Reckitt Benckiser Group plc  
Reed Elsevier NV  
Reed Elsevier plc  
Renault  
Repsol YPF S.A  
Rio Tinto plc  
Royal Dutch Shell plc  
RWE AG  
SABMiller plc  
Safran  
Saipem  
Sanofi Aventis  
SAP AG  
Saras SPA  
Schneider Electric SA  
Schroders plc  
Scottish and Southern Energy plc  
Siemens AG  
Smurfit Kappa Group plc  
Statoil ASA  
Stroeer Out-of-Home Media AG  
Sulzer AG  
Technip  
Tecnicas Reunidas S.A  
Telecom Italia Spa  
Telefonica S.A.  
Tesco plc  
Thales  
The British Land Company plc  
Total SA  
Umicore  
Unibail Rodamco  
UniCredit SpA  
Unilever NV  
Unione Di Banche Italiane SCPA  
Veolia Environnement  
Verbund AG  
Vinci  
VISCOFAN S.A  
Vivendi  
Vodafone Group plc  
Volkswagen AG (VW)  
Xstrata plc  
Yara International ASA

---

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

Dexia Asset Management a formulé et mis en œuvre une politique de vote reposant sur quatre principes de gouvernement d'entreprise. Les décisions de vote sont prises en fonction de ces principes :

1. Protection de tous les droits des actionnaires selon la règle : « une action – un vote – un dividende ».
2. Garantie d'égalité de traitement des actionnaires, y compris les actionnaires minoritaires et étrangers.
3. Communication d'informations financières correctes et transparentes.
4. Responsabilité et indépendance du Conseil d'Administration, et des auditeurs externes.

Dans le cadre de ses décisions de vote, Dexia AM s'assure d'avoir obtenu toutes les informations nécessaires pour la prise de décision. Les analystes financiers de Dexia AM étudient les résolutions présentées aux actionnaires, prenant en compte les recommandations de vote données par des conseillers de gouvernement d'entreprise extérieurs. Dexia AM garde néanmoins une indépendance complète pour ses votes.

En outre, un Comité Proxy Voting a été mis sur pied au sein de Dexia AM. Son rôle est d'évaluer, et de faire évoluer la politique de vote si cela s'avère opportun.

Ce Comité est composé de représentants de Dexia AM et de personnes externes à la Société, les membres en sont les suivants :

René Clérix (Dexia AM) ALM & Insurance Assets  
Lucia Meloni (Dexia AM)  
Tanguy de Villenfagne (Dexia AM) Chairman of the Board of Directors of Dexia AM Belgium & member of the Executive Committee Dexia AM  
Jean-Louis Duplat (membre externe)  
Wim Moesen (membre externe)  
Myriam Vanneste (Dexia AM) Member of the Board of Management of Dexia AM Belgium  
David Drappier (Dexia AM)

## Additional unaudited information (continued)

Dexia AM has formulated and implemented a voting policy based on four principles of corporate governance. Voting decisions are taken in accordance with these principles:

1. Protection of all shareholders' rights in accordance with the "one share – one vote – one dividend" rule.
2. Guaranteed equality of treatment of shareholders, including minority and foreign shareholders.
3. Communication of accurate and transparent financial information.
4. Accountability and independence of the Board of Directors and the external auditors.

As part of its voting decisions, Dexia AM satisfies itself that it has obtained all the information required for the decision to be taken. Dexia AM's financial analysts examine the resolutions presented to the shareholders, taking into account the voting recommendations provided by external corporate governance advisors. Dexia AM does, however, retain total independence as regards its votes.

In addition, a Proxy Voting Committee has been established within Dexia AM. Its role is to evaluate the voting policy and make changes to it when deemed appropriate.

This Committee is composed of representatives from Dexia AM and persons external to the Company, the members are as follows:

René Clérix (Dexia AM) ALM & Insurance Assets  
Lucia Meloni (Dexia AM)  
Tanguy de Villenfagne (Dexia AM) Chairman of the Board of Directors of Dexia AM Belgium & member of the Executive Committee Dexia AM  
Jean-Louis Duplat (membre externe)  
Wim Moesen (membre externe)  
Myriam Vanneste (Dexia AM) Member of the Board of Management of Dexia AM Belgium  
David Drappier (Dexia AM)

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Dexia AM hat eine Abstimmungspolitik ausgearbeitet und umgesetzt, die auf vier Grundsätzen der Corporate Governance beruht. Die Abstimmungsentscheidungen werden ausgehend von diesen Grundsätzen getroffen:

1. Schutz der Rechte der Aktionäre nach der Regel: „eine Aktie – eine Stimme – eine Dividende“.
2. Garantie der Gleichberechtigung der Aktionäre, einschließlich Minderheits- und ausländische Aktionäre.
3. Weitergabe korrekter Finanzinformationen und Transparenz.
4. Verantwortung und Unabhängigkeit des Verwaltungsrates und der externen Prüfer.

Im Rahmen seiner Abstimmungsentscheidungen stellt Dexia AM sicher, alle für die Entscheidungsfindung erforderlichen Informationen erhalten zu haben. Die Finanzanalysten von Dexia AM prüfen die den Aktionären vorgelegten Beschlussvorlagen unter Berücksichtigung der Abstimmungsempfehlungen, die von externen Corporate-Governance Beratern abgegeben wurden, Dexia AM wahrt bei der Abstimmung jedoch seine absolute Unabhängigkeit.

Darüber hinaus wurde bei Dexia AM ein spezieller Stimmrechtsausübungsausschuss eingerichtet, Seine Aufgabe ist die Bewertung und gegebenenfalls Weiterentwicklung der Abstimmungspolitik.

Dieser Ausschuss setzt sich aus Vertretern von Dexia AM sowie unternehmensfremden Personen zusammen und hat folgende Mitglieder:

René Clérix (Dexia AM) ALM & Insurance Assets

Lucia Meloni (Dexia AM)

Tanguy de Villenfagne (Dexia AM) Chairman of the Board of Directors of

Dexia AM Belgium & member of the Executive Committee Dexia AM

Jean-Louis Duplat (membre externe)

Wim Moesen (membre externe)

Myriam Vanneste (Dexia AM) Member of the Board of Management of

Dexia AM Belgium

David Drappier (Dexia AM)

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Dexia AM heeft een stembeleid geformuleerd en toegepast dat op vier principes van bedrijfsbeleid is gebaseerd. De beslissingen om de stemmen uit te brengen zullen op basis van de volgende principes worden genomen:

1. Bescherming van alle rechten van de aandeelhouders volgens de regel: “een aandeel - een stem - een dividend”.
2. Garantie van gelijke behandeling voor alle aandeelhouders, ook de minderheidsaandeelhouders en de buitenlandse aandeelhouders.
3. Mededeling van correcte financiële inlichtingen en transparantie.
4. Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur en van de externe accountants.

In het kader van haar stembeslissingen zal Dexia AM zich ervan overtuigen dat zij alle informatie heeft gekregen die zij nodig heeft om haar beslissing te nemen. De financieel analisten van AM bestuderen de resoluties die aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Hierbij houden zij rekening met de stemaanbevelingen van de externe adviseurs voor bedrijfsbeleid. AM blijft echter volledig onafhankelijk om haar stemgedrag te bepalen.

Bovendien is binnen Dexia AM een Proxy Voting-commissie opgericht, met als taak het stembeleid te evalueren en eventueel te veranderen indien dit gepast lijkt.

Deze commissie bestaat uit vertegenwoordigers van Dexia AM en uit personen van buiten de Venootschap. Dit zijn de leden van deze commissie:

René Clérix (Dexia AM) ALM & Insurance Assets

Lucia Meloni (Dexia AM)

Tanguy de Villenfagne (Dexia AM) Chairman of the Board of Directors of

Dexia AM Belgium & member of the Executive Committee Dexia AM

Jean-Louis Duplat (extern lid)

Wim Moesen (externe lid)

Myriam Vanneste (Dexia AM) Member of the Board of Management of

Dexia AM Belgium

David Drappier (Dexia AM)

---

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

### Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Le prospectus de vente détaillé, des informations clés pour l'investisseur, les statuts de la société, les rapports annuels et semestriels de la société – chacun sous forme imprimée – ainsi que la valeur nette d'inventaire par action et les prix d'émission, de rachat et de conversion éventuels sont disponibles sans frais auprès du représentant et de l'agent payeur en Suisse.

La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Toutes les informations disponibles aux investisseurs au siège de la Société de Gestion peuvent également être obtenues sur simple demande et sans frais auprès du représentant pour la Suisse.

#### Service de paiement et représentant pour la Suisse

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich,  
Badenerstrasse 567,  
Case Postale 101  
CH-8066 Zurich

Depuis le 30 juillet 2012, le nom du service de paiement et représentant en Suisse a été modifié comme suit :

RBC Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette, Succursale de Zurich,  
Badenerstrasse 567,  
Case Postale 101  
CH-8066 Zurich

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz

Der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Aktien und die Ausgabe, Rücknahme und etwaige Umtauschpreise stehen beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz zur Verfügung und sind dort kostenlos erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes steht dem Anleger kostenlos zur Verfügung beim Vertreter für die Schweiz.

Sämtliche Informationen, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft dem Anteilhaber zur Verfügung stehen, sind auch auf Anfrage, kostenlos beim Vertreter für die Schweiz erhältlich.

#### Zahlungsdienst und Vertreter für die Schweiz:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich,  
Badenerstrasse 567,  
Postfach 101  
CH-8066 Zürich

Seit dem 30. Juli 2012 lautet die neue Firma des Schweizer Vertreters und der Zahlstelle wie folgt:

RBC Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich,  
Badenerstrasse 567,  
Postfach 101  
CH-8066 Zürich



# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

### Information concernant les investisseurs suisses - Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcents

#### Dexia Equities L Asia Premier

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,95
D Distribution	2,00
LOCK Capitalisation	2,00
N Capitalisation	2,31
I Capitalisation	0,95
Z Capitalisation	0,22

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,95
D Distribution	2,00
LOCK Capitalisation	2,00
N Capitalisation	2,31
I Capitalisation	0,95
Z Capitalisation	0,22

#### Dexia Equities L Australia

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,72
D Distribution	1,78
LOCK Capitalisation	1,87
N Capitalisation	2,19
I Capitalisation	0,67
Z Capitalisation	0,15
CE Capitalisation	1,75
IE Capitalisation	0,67
LOCK E Capitalisation	1,90
NE Capitalisation	2,18

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,72
D Distribution	1,78
LOCK Capitalisation	1,87
N Capitalisation	2,19
I Capitalisation	0,67
Z Capitalisation	0,15
CE Capitalisation	1,75
IE Capitalisation	0,67
LOCK E Capitalisation	1,90
NE Capitalisation	2,18

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Information für die Schweizer Anleger - Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt

#### Dexia Equities L Asia Premier

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,95
D Ausschüttung	2,00
LOCK Thesaurierung	2,00
N Thesaurierung	2,31
I Thesaurierung	0,95
Z Thesaurierung	0,22

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,95
D Ausschüttung	2,00
LOCK Thesaurierung	2,00
N Thesaurierung	2,31
I Thesaurierung	0,95
Z Thesaurierung	0,22

#### Dexia Equities L Australia

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,72
D Ausschüttung	1,78
LOCK Thesaurierung	1,87
N Thesaurierung	2,19
I Thesaurierung	0,67
Z Thesaurierung	0,15
CE Thesaurierung	1,75
IE Thesaurierung	0,67
LOCK E Thesaurierung	1,90
NE Thesaurierung	2,18

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,72
D Ausschüttung	1,78
LOCK Thesaurierung	1,87
N Thesaurierung	2,19
I Thesaurierung	0,67
Z Thesaurierung	0,15
CE Thesaurierung	1,75
IE Thesaurierung	0,67
LOCK E Thesaurierung	1,90
NE Thesaurierung	2,18

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

### Information concernant les investisseurs suisses - Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcents (suite)

#### Dexia Equities L Biotechnology

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,76
D Distribution	1,79
LOCK Capitalisation	1,85
N Capitalisation	2,22
I Capitalisation	0,66

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,76
D Distribution	1,79
LOCK Capitalisation	1,85
N Capitalisation	2,22
I Capitalisation	0,66

#### Dexia Equities L EMU

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,73
N Capitalisation	1,10
I Capitalisation	0,74
Z Capitalisation	0,17

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,73
N Capitalisation	1,10
I Capitalisation	0,74
Z Capitalisation	0,17

#### Dexia Equities L Euro 50

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,77
D Distribution	1,83
N Capitalisation	2,25
I Capitalisation	0,73

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,77
D Distribution	1,83
N Capitalisation	2,25
I Capitalisation	0,73

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Information für die Schweizer Anleger - Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt (Fortsetzung)

#### Dexia Equities L Biotechnology

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,76
D Ausschüttung	1,79
LOCK Thesaurierung	1,85
N Thesaurierung	2,22
I Thesaurierung	0,66

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,76
D Ausschüttung	1,79
LOCK Thesaurierung	1,85
N Thesaurierung	2,22
I Thesaurierung	0,66

#### Dexia Equities L EMU

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,73
N Thesaurierung	1,10
I Thesaurierung	0,74
Z Thesaurierung	0,17

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,73
N Thesaurierung	1,10
I Thesaurierung	0,74
Z Thesaurierung	0,17

#### Dexia Equities L Euro 50

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,77
D Ausschüttung	1,83
N Thesaurierung	2,25
I Thesaurierung	0,73

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,77
D Ausschüttung	1,83
N Thesaurierung	2,25
I Thesaurierung	0,73

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

### Information concernant les investisseurs suisses - Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcents (suite)

#### Dexia Equities L Europe

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,79
D Distribution	1,82
LOCK Capitalisation	1,78
N Capitalisation	2,23
I Capitalisation	0,70
V Capitalisation	0,43
Z Capitalisation	0,14

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,79
D Distribution	1,82
LOCK Capitalisation	1,78
N Capitalisation	2,23
I Capitalisation	0,70
V Capitalisation	0,43
Z Capitalisation	0,14

#### Dexia Equities L Europe Conviction

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,74
------------------	------

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,74
------------------	------

#### Dexia Equities L Europe Energy Sector

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,76
D Distribution	1,74
N Capitalisation	2,23

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,76
D Distribution	1,74
N Capitalisation	2,23

#### Dexia Equities L Europe Finance Sector

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,77
D Distribution	1,76
N Capitalisation	2,26
I Capitalisation	0,70

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,77
D Distribution	1,76
N Capitalisation	2,26
I Capitalisation	0,70

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Information für die Schweizer Anleger - Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt (Fortsetzung)

#### Dexia Equities L Europe

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,79
D Ausschüttung	1,82
LOCK Thesaurierung	1,78
N Thesaurierung	2,23
I Thesaurierung	0,70
V Thesaurierung	0,43
Z Thesaurierung	0,14

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,79
D Ausschüttung	1,82
LOCK Thesaurierung	1,78
N Thesaurierung	2,23
I Thesaurierung	0,70
V Thesaurierung	0,43
Z Thesaurierung	0,14

#### Dexia Equities L Europe Conviction

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,74
-----------------	------

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,74
-----------------	------

#### Dexia Equities L Europe Energy Sector

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,76
D Ausschüttung	1,74
N Thesaurierung	2,23

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,76
D Ausschüttung	1,74
N Thesaurierung	2,23

#### Dexia Equities L Europe Finance Sector

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,77
D Ausschüttung	1,76
N Thesaurierung	2,26
I Thesaurierung	0,70

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,77
D Ausschüttung	1,76
N Thesaurierung	2,26
I Thesaurierung	0,70

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

### Information concernant les investisseurs suisses - Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcents (suite)

#### Dexia Equities L Europe High Dividend

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,77
D Distribution	1,81
LOCK Capitalisation	1,83
N Capitalisation	2,24
I Capitalisation	0,71

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,77
D Distribution	1,81
LOCK Capitalisation	1,83
N Capitalisation	2,24
I Capitalisation	0,71

#### Dexia Equities L Europe Innovation

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,82
D Distribution	1,87
LOCK Capitalisation	2,16
N Capitalisation	2,24

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,82
D Distribution	1,87
LOCK Capitalisation	2,16
N Capitalisation	2,24

#### Dexia Equities L Emerging Europe

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	2,18
D Distribution	1,88
N Capitalisation	2,54
V Capitalisation	0,96

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	2,18
D Distribution	1,88
N Capitalisation	2,54
V Capitalisation	0,96

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Information für die Schweizer Anleger - Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt (Fortsetzung)

#### Dexia Equities L Europe High Dividend

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,77
D Ausschüttung	1,81
LOCK Thesaurierung	1,83
N Thesaurierung	2,24
I Thesaurierung	0,71

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,77
D Ausschüttung	1,81
LOCK Thesaurierung	1,83
N Thesaurierung	2,24
I Thesaurierung	0,71

#### Dexia Equities L Europe Innovation

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,82
D Ausschüttung	1,87
LOCK Thesaurierung	2,16
N Thesaurierung	2,24

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,82
D Ausschüttung	1,87
LOCK Thesaurierung	2,16
N Thesaurierung	2,24

#### Dexia Equities L Emerging Europe

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	2,18
D Ausschüttung	1,88
N Thesaurierung	2,54
V Thesaurierung	0,96

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	2,18
D Ausschüttung	1,88
N Thesaurierung	2,54
V Thesaurierung	0,96

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

### Information concernant les investisseurs suisses - Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcents (suite)

#### Dexia Equities L Emerging Markets

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,98
D Distribution	2,01
LOCK Capitalisation	2,10
N Capitalisation	2,32
I Capitalisation	0,99
Z Capitalisation	0,23

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,98
D Distribution	2,01
LOCK Capitalisation	2,10
N Capitalisation	2,32
I Capitalisation	0,99
Z Capitalisation	0,23

#### Dexia Equities L France

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,81
D Distribution	1,80
LOCK Capitalisation	1,73
N Capitalisation	2,23
I Capitalisation	0,73

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,81
D Distribution	1,80
LOCK Capitalisation	1,73
N Capitalisation	2,23
I Capitalisation	0,73

#### Dexia Equities L Germany

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,78
D Distribution	1,81
LOCK Capitalisation	1,74
N Capitalisation	2,24

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,78
D Distribution	1,81
LOCK Capitalisation	1,74
N Capitalisation	2,24

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Information für die Schweizer Anleger - Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt (Fortsetzung)

#### Dexia Equities L Emerging Markets

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,98
D Ausschüttung	2,01
LOCK Thesaurierung	2,10
N Thesaurierung	2,32
I Thesaurierung	0,99
Z Thesaurierung	0,23

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,98
D Ausschüttung	2,01
LOCK Thesaurierung	2,10
N Thesaurierung	2,32
I Thesaurierung	0,99
Z Thesaurierung	0,23

#### Dexia Equities L France

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,81
D Ausschüttung	1,80
LOCK Thesaurierung	1,73
N Thesaurierung	2,23
I Thesaurierung	0,73

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,81
D Ausschüttung	1,80
LOCK Thesaurierung	1,73
N Thesaurierung	2,23
I Thesaurierung	0,73

#### Dexia Equities L Germany

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,78
D Ausschüttung	1,81
LOCK Thesaurierung	1,74
N Thesaurierung	2,24

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,78
D Ausschüttung	1,81
LOCK Thesaurierung	1,74
N Thesaurierung	2,24

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

### Information concernant les investisseurs suisses - Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcents (suite)

#### Dexia Equities L Japan

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,76
D Distribution	1,80
LOCK Capitalisation	1,93
N Capitalisation	2,22
I Capitalisation	0,70
Z Capitalisation	0,15

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,76
D Distribution	1,80
LOCK Capitalisation	1,93
N Capitalisation	2,22
I Capitalisation	0,70
Z Capitalisation	0,15

#### Dexia Equities L Netherlands

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,80
D Distribution	1,83
LOCK Capitalisation	1,93
N Capitalisation	2,21

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,80
D Distribution	1,83
LOCK Capitalisation	1,93
N Capitalisation	2,21

#### Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,95
D Distribution	1,96
N Capitalisation	2,46
I Capitalisation	1,06
Z Capitalisation	0,27

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,95
D Distribution	1,96
N Capitalisation	2,46
I Capitalisation	1,06
Z Capitalisation	0,27

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Information für die Schweizer Anleger - Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt (Fortsetzung)

#### Dexia Equities L Japan

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,76
D Ausschüttung	1,80
LOCK Thesaurierung	1,93
N Thesaurierung	2,22
I Thesaurierung	0,70
Z Thesaurierung	0,15

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,76
D Ausschüttung	1,80
LOCK Thesaurierung	1,93
N Thesaurierung	2,22
I Thesaurierung	0,70
Z Thesaurierung	0,15

#### Dexia Equities L Netherlands

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,80
D Ausschüttung	1,83
LOCK Thesaurierung	1,93
N Thesaurierung	2,21

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,80
D Ausschüttung	1,83
LOCK Thesaurierung	1,93
N Thesaurierung	2,21

#### Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,95
D Ausschüttung	1,96
N Thesaurierung	2,46
I Thesaurierung	1,06
Z Thesaurierung	0,27

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,95
D Ausschüttung	1,96
N Thesaurierung	2,46
I Thesaurierung	1,06
Z Thesaurierung	0,27

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

### Information concernant les investisseurs suisses - Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcents (suite)

#### Dexia Equities L Sustainable EMU

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,76
D Distribution	1,84
N Capitalisation	2,27
I Capitalisation	0,72
Z Capitalisation	0,04

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,76
D Distribution	1,84
N Capitalisation	2,27
I Capitalisation	0,72
Z Capitalisation	0,04

#### Dexia Equities L Sustainable Green Planet

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,90
D Distribution	1,92
N Capitalisation	2,38
I Capitalisation	0,83

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,90
D Distribution	1,92
N Capitalisation	2,38
I Capitalisation	0,83

#### Dexia Equities L Sustainable World

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,75
D Distribution	1,82
N Capitalisation	2,25
I Capitalisation	0,68
Y Capitalisation	2,30
Z Capitalisation	0,15

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,75
D Distribution	1,82
N Capitalisation	2,25
I Capitalisation	0,68
Y Capitalisation	2,30
Z Capitalisation	0,15

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Information für die Schweizer Anleger - Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt (Fortsetzung)

#### Dexia Equities L Sustainable EMU

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,76
D Ausschüttung	1,84
N Thesaurierung	2,27
I Thesaurierung	0,72
Z Thesaurierung	0,04

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,76
D Ausschüttung	1,84
N Thesaurierung	2,27
I Thesaurierung	0,72
Z Thesaurierung	0,04

#### Dexia Equities L Sustainable Green Planet

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,90
D Ausschüttung	1,92
N Thesaurierung	2,38
I Capitalisation	0,83

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,90
D Ausschüttung	1,92
N Thesaurierung	2,38
I Capitalisation	0,83

#### Dexia Equities L Sustainable World

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,75
D Ausschüttung	1,82
N Thesaurierung	2,25
I Thesaurierung	0,68
Y Thesaurierung	2,30
Z Thesaurierung	0,15

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,75
D Ausschüttung	1,82
N Thesaurierung	2,25
I Thesaurierung	0,68
Y Thesaurierung	2,30
Z Thesaurierung	0,15

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

### Information concernant les investisseurs suisses - Publication du TER (total expenses ratio) exprimé en pourcents (suite)

#### Dexia Equities L Switzerland

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,80
D Distribution	1,85
LOCK Capitalisation	1,93
N Capitalisation	2,26
I Capitalisation	0,75

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,80
D Distribution	1,85
LOCK Capitalisation	1,93
N Capitalisation	2,26
I Capitalisation	0,75

#### Dexia Equities L Turkey

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	2,02
D Distribution	2,06
N Capitalisation	2,40

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	2,02
D Distribution	2,06
N Capitalisation	2,40

#### Dexia Equities L United Kingdom

TER excluant la commission de performance

C Capitalisation	1,75
D Distribution	1,84
LOCK Capitalisation	1,93
N Capitalisation	2,22
I Capitalisation	0,73
Z Capitalisation	0,05

TER incluant la commission de performance

C Capitalisation	1,75
D Distribution	1,84
LOCK Capitalisation	1,93
N Capitalisation	2,22
I Capitalisation	0,73
Z Capitalisation	0,05

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

### Information für die Schweizer Anleger - Veröffentlichung des TER (total expenses ratio) in Prozent ausgedrückt (Fortsetzung)

#### Dexia Equities L Switzerland

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,80
D Ausschüttung	1,85
LOCK Thesaurierung	1,93
N Thesaurierung	2,26
I Thesaurierung	0,75

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,80
D Ausschüttung	1,85
LOCK Thesaurierung	1,93
N Thesaurierung	2,26
I Thesaurierung	0,75

#### Dexia Equities L Turkey

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	2,02
D Ausschüttung	2,06
N Thesaurierung	2,40

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	2,02
D Ausschüttung	2,06
N Thesaurierung	2,40

#### Dexia Equities L United Kingdom

TER ohne Performance fee

C Thesaurierung	1,75
D Ausschüttung	1,84
LOCK Thesaurierung	1,93
N Thesaurierung	2,22
I Thesaurierung	0,73
Z Thesaurierung	0,05

TER mit Performance fee

C Thesaurierung	1,75
D Ausschüttung	1,84
LOCK Thesaurierung	1,93
N Thesaurierung	2,22
I Thesaurierung	0,73
Z Thesaurierung	0,05



---

## Dexia Equities L

### Informations supplémentaires non révisées (suite)

Information concernant les investisseurs suisses - Publication du PTR  
(portfolio turnover ratio) exprimé en pourcents

### Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Information für die Schweizer Anleger - Veröffentlichung des PTR  
(portfolio turnover ratio) in Prozent ausgedrückt

Dexia Equities L	Asia Premier	18,18
Dexia Equities L	Australia	25,17
Dexia Equities L	Biotechnology	251,65
Dexia Equities L	EMU	309,53
Dexia Equities L	Euro 50	119,18
Dexia Equities L	Europe	321,69
Dexia Equities L	Europe Conviction	545,25
Dexia Equities L	Europe Energy Sector	34,90
Dexia Equities L	Europe Finance Sector	275,39
Dexia Equities L	Europe High Dividend	384,63
Dexia Equities L	Europe Innovation	294,47
Dexia Equities L	Emerging Europe	63,06
Dexia Equities L	Emerging Markets	60,74
Dexia Equities L	France	120,94
Dexia Equities L	Germany	28,77
Dexia Equities L	Japan	-4,60
Dexia Equities L	Netherlands	41,41
Dexia Equities L	Sustainable Emerging Markets	-0,90
Dexia Equities L	Sustainable EMU	66,79
Dexia Equities L	Sustainable Green Planet	180,84
Dexia Equities L	Sustainable World	253,94
Dexia Equities L	Switzerland	5,99
Dexia Equities L	Turkey	36,26
Dexia Equities L	United Kingdom	32,57

---

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)

Veillez également consulter les mentions juridiques à la fin de ce document

### 1 DONNEES GENERALES

#### 1a Nom du ou des fonds et du gérant auquel ce code s'applique

- SICAV : Dexia Equities L – compartiment : Sustainable World
- Gérant : Dexia Asset Management Belgique S.A.

#### 1b Renseignements complémentaires

Toutes les demandes d'information peuvent être adressées par courrier électronique à: [ludovic.ferras@dexia-am.com](mailto:ludovic.ferras@dexia-am.com)

#### 1c Taille de la SICAV / du compartiment au 30/06/2012

Dexia Equities L Sustainable World : 126.397.324 EUR

#### 1d Où trouve-t-on des informations sur l'historique de performance de la SICAV / du compartiment ?

L'historique de performance ainsi que d'autres statistiques clés figurent dans le rapport de gestion trimestriel en ligne sur [www.dexia-am.com](http://www.dexia-am.com) dans la partie « Investisseur privé », puis en cliquant sur « fonds/produits » dans le menu et en sélectionnant le fonds correspondant.

#### 1e Information aux investisseurs - contenu, fréquence et véhicule

**Annuelle :** les informations conformes au Code de Transparence Eurosif sont mises à jour une fois par an dans le rapport annuel du fonds. Les données incluses clarifient les critères d'investissement ISR, le processus de recherche ISR, l'intégration des critères ISR dans le processus d'investissement, etc.

**Trimestrielle :** la performance et les statistiques clés sont mises à jour dans le rapport de gestion trimestriel.

**Permanente :** le rapport annuel, les rapports trimestriels et les publications complémentaires (par ex. « Looking Ahead ») sont disponibles en ligne sur le site internet de Dexia Asset Management. Pour toute autre demande, veuillez utiliser les coordonnées indiquées au point 1b ci-dessus.

Pour de plus amples informations sur les politiques en matière de responsabilité sociale du groupe Dexia, veuillez consulter le rapport sur le développement durable disponible en ligne sur:

[www.dexia.com](http://www.dexia.com), dans la rubrique « Développement durable ».

## Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)

Consult also the legal notice at the end of the document

### 1 BASIC DETAILS

#### 1a Name of fund or funds and manager to which these guidelines apply

- SICAV : Dexia Equities L – sub-fund : Sustainable World
- Manager: Dexia Asset Management Belgium S.A.

#### 1b Contact points for more detailed information

All requests for additional information may be sent by e-mail: [ludovic.ferras@dexia-am.com](mailto:ludovic.ferras@dexia-am.com)

#### 1c Size of SICAV / sub-fund as at 30/06/2012

Dexia Equities L Sustainable World : 126,397,324 EUR

#### 1d Where can information be found on the past financial performances of the SICAV / sub-fund?

Financial performance history and other key statistics can be found in the quarterly on-line management reporting on [www.dexia-am.com](http://www.dexia-am.com) in the "Private Investor" section, by clicking "SICAVS/Funds" in the menu and selecting the corresponding fund.

#### 1e Content, frequency and means of providing information for investors

**Annually:** the information compliant with the Eurosif Transparency Guidelines is updated once a year within the Annual Report of the fund. The information included clarifies SRI investment criteria, the SRI research process, the integration of the SRI criteria in the investment process, etc.

**Quarterly:** performance and key statistics are updated in quarterly reporting.

**Permanently:** Annual Report and Quarterly reports and additional publications (e.g. "Looking Ahead") are available on-line at Dexia Asset Management's Internet site. For all other queries, please see contact details in the above section 1b.

For further details on the corporate responsibility policies of Dexia group, please see the on-line Sustainable Development Report:

[www.dexia.com](http://www.dexia.com), in the "Sustainable Development" section.

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)

Lesen Sie bitte auch die Rechtshinweise am Ende des Dokuments.

### 1 GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN

#### 1a Wie lauten die Namen des bzw. der Fonds sowie des Fondsmanagements, für die diese Leitlinien gelten

- SICAV: Dexia Equities L - Teilfonds: Sustainable World
- Fondsmanagement: Dexia Asset Management Belgium S.A.

#### 1b Wo sind weitergehende, die Fonds betreffende Informationen erhältlich

Alle Anfragen richten Sie bitte per E-Mail an:  
[ludovic.ferras@dexia-am.com](mailto:ludovic.ferras@dexia-am.com)

#### 1c Welches Volumen haben die SICAV / der Teilfonds zum 30/06/2012

Dexia Equities L Sustainable World: 126.397.324 EUR

#### 1d Wo sind Informationen zur Wertentwicklung der SICAV / des Teilfonds in der Vergangenheit erhältlich?

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und weitere wichtige Statistiken sind den Quartalsberichten der Verwaltungsgesellschaft auf der Seite für private Anleger unter [www.dexia-am.com](http://www.dexia-am.com) zu entnehmen, und zwar im Menü „SICAVS/Fonds“ unter dem entsprechenden Fonds.

#### 1e Wie sehen Inhalt, Häufigkeit und Wege der Informationsvermittlung an Anleger aus

**Jährlich:** Die Informationen gemäß den Eurosif-Transparenzleitlinien werden jährlich im Rahmen des Jahresberichts des Fonds aktualisiert. Die dazugehörigen Angaben verdeutlichen die SRI-Kriterien, das SRI-Research-Verfahren, die Einbindung der SRI-Kriterien in den Anlageprozess usw.

**Vierteljährlich:** Wertentwicklung und wichtige Statistiken werden in den Quartalsberichten aktualisiert.

**Laufend:** Jahresbericht und Quartalsberichte sowie weitere Veröffentlichungen (z. B. „Looking Ahead“) stehen auf der Internetseite von Dexia Asset Management zur Verfügung. Alle weiteren Fragen richten Sie bitte an die in Absatz 1b aufgeführte Kontaktadresse.

Weitere Angaben zu den verantwortlichen Unternehmensstrategien der Dexia-Gruppe finden Sie im Bericht zur nachhaltigen Entwicklung im Internet unter:

[www.dexia.com](http://www.dexia.com) in der Rubrik „Sustainable Development“ (Nachhaltige Entwicklung).

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)

Raadpleeg ook de wettelijke kennisgeving aan het eind van dit document.

### 1 BASISGEGEVENS

#### 1a Naam van het fonds of de fondsen en de manager op wie deze richtlijnen van toepassing zijn

- BEVEK: Dexia Equities L - compartiment: Sustainable World
- Manager: Dexia Asset Management Belgium S.A.

#### 1b Contactpunten voor meer gedetailleerde informatie

Alle verzoeken om informatie kunnen per e-mail worden verzonden aan:  
[ludovic.ferras@dexia-am.com](mailto:ludovic.ferras@dexia-am.com)

#### 1c Omvang van de BEVEK / compartiment op 30/06/2012

Dexia Equities L Sustainable World: 126.397.324 EUR

#### 1d Waar kan men informatie vinden over de financiële prestaties van de BEVEK / subfonds in het verleden?

Financiële prestatiegeschiedenis en andere belangrijke statistieken zijn te vinden in het driemaandelijks online managementverslag op [www.dexia-am.com](http://www.dexia-am.com) in de sectie 'Privé-belegger', door te klikken op 'Fondsen/producten' in het menu en de overeenkomstige fondsen te selecteren.

#### 1e Inhoud, frequentie en communicatiemiddelen voor beleggersinformatie

**Jaarlijks:** de informatie conform de Eurosif Transparantierichtlijnen wordt eens per jaar geactualiseerd in het jaarverslag van het fonds. De daarin opgenomen informatie verduidelijkt de SRI-beleggingscriteria, de SRI-onderzoeksprocedure, de integratie van de SRI-criteria in de beleggingsprocedure, enzovoort.

**Driemaandelijks:** prestaties en belangrijk statistieken worden geactualiseerd in het kwartaalverslag.

**Voortdurend:** Jaarverslag, kwartaalverslagen en extra publicaties (bijv. "Looking Ahead") zijn online beschikbaar op de internetsite van Dexia Asset Management. Voor alle andere vragen vindt u de contactgegevens hierboven onder 1b.

Verdere details over de beleidslijnen van de Dexia groep betreffende maatschappelijke verantwoordelijkheid vindt u in het online Sustainability Report:

[www.dexia.com](http://www.dexia.com), in de sectie "Duurzame Ontwikkeling".

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)  
(suite)

### 2 PROCESSUS DE RECHERCHE ET CRITERES ISR

#### 2a Comment le fonds définit-il l'ISR (Investissement Socialement Responsable) ?

L'ISR, comme tout investissement, cherche à maximiser le rapport rendement/risque. Les résultats financiers publiés périodiquement donnent une image fidèle des entreprises à court et moyen termes. Néanmoins, l'interaction des entreprises avec leurs parties prenantes est aussi source de risques et d'opportunités qui se reflètent dans les résultats à long terme. Les parties prenantes comprennent les investisseurs, les clients, les collaborateurs, les fournisseurs, l'environnement et la société au sens large.

Les entreprises ne sont pas des entités isolées mais des systèmes ouverts, faisant face à de multiples enjeux (évolution des réglementations environnementales, gestion des ressources humaines, réputation, etc.), qui influencent également les résultats financiers et les cours boursiers. La croissance d'une entreprise ne peut être durable que si cette dernière tient compte des intérêts de toutes les parties prenantes.

Avant de procéder à une sélection financière, Dexia Asset Management analyse les sociétés en tenant compte des critères liés à leur responsabilité sociale. Au sein de chaque secteur, les titres sont sélectionnés sur la base de leur performance en termes de durabilité, en identifiant les entreprises les plus à même de faire face aux enjeux à long terme.

Chez Dexia Asset Management, l'ISR est un style de gestion qui intègre une analyse des stratégies sociales, environnementales et de gouvernance des émetteurs d'actions et d'obligations, ainsi qu'une analyse financière, afin de maximiser le rendement d'un portefeuille à court, moyen et long termes. Dexia Asset Management a pour objectif d'offrir des alternatives durables à la gestion traditionnelle tout en produisant un double alpha en sélectionnant des sociétés obtenant de bons résultats en termes de durabilité.

#### 2b Quels sont les critères d'investissement ISR du fonds ?

Grâce à sa méthode d'analyse en matière d'investissement durable, Dexia Asset Management évalue les relations entre l'entreprise et ses différentes parties prenantes afin d'identifier les risques et opportunités qui influencent sa rentabilité à long terme. Les risques et opportunités des thèmes/critères liés à l'investissement durable sont identifiés à l'échelle sectorielle, ce qui permet de sélectionner les entreprises de chaque secteur sur la base du principe « best-in-class ».

L'importance des thèmes liés à l'investissement durable pour un secteur particulier est déterminée en évaluant leur pertinence, laquelle peut évoluer au fil du temps. Ce degré de pertinence est évalué dans le cadre d'une étude sectorielle et actualisé tous les 18 mois afin de refléter l'évolution du contexte social, environnemental et économique.

## Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(continued)

### 2 RESEARCH PROCESS AND SRI CRITERIA

#### 2a How does the fund define SRI (sustainable & responsible investment)?

Like all investments, SRI seeks to maximise the return/risk ratio. The financial results published periodically provide a true picture of a business in the short and medium term, the interaction between businesses and their stakeholders are a source of risks and opportunities, which are reflected in longer-term results. The stakeholders, as a whole, include investors, customers, employees, suppliers, the environment and society in the broad sense.

Businesses are not isolated entities, but open systems, dealing with a wide range of challenges (such as the development and the introduction of increasingly stringent environmental regulations, human resources management, etc.), which also impact on financial results and stock market valuation. A business can only achieve sustainable growth if this growth takes into account the interests of all stakeholders.

Before making a financial selection, Dexia Asset Management analyses companies, taking into account relevant criteria relating to their sustainability-related challenges. Within each sector, securities are selected based on their sustainability performance, which consists in identifying companies that are better positioned to face their long-term challenges.

At Dexia Asset Management, SRI is a management style that integrates an analysis of the social, environmental and governance strategies of companies as well as financial analysis with a view to maximizing the return on a portfolio in the short, medium and long term. Dexia Asset Management aims to offer sustainable alternatives to traditional management while generating double alpha through selecting companies that score well on the sustainability side.

#### 2b What are the SRI investment criteria of the fund?

Dexia Asset Management's sustainability analysis methodology assesses a company's relationship with its various stakeholders in order to identify risks and opportunities that influence its long-term profitability. The level of risks and opportunities of sustainability-related criteria will differ from sector to sector, so this analysis is completed. Therefore, companies can be selected within each sector utilising a "best-in-class" selection process.

The importance of sustainability issues for a specific sector is determined by assessing the relevance of the issue, which can evolve over time. These relevances are assessed during sector studies and are updated every 18 months in order to reflect the developments of the social, environmental and economic context.

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)  
(Fortsetzung)

### 2 RESEARCH-VERFAHREN UND SRI-KRITERIEN

#### 2a Wie definiert der Fonds SRI (nachhaltiges und sozial verantwortliches Investment)?

Wie alle anderen Anlagen auch strebt SRI die Optimierung des Risiko-Rendite-Verhältnisses an. Die regelmäßig veröffentlichten Ergebnisse eines Unternehmens vermitteln auf kurze und mittlere Sicht ein wahrheitsgetreues Bild der Aussichten dieses Unternehmens. Interaktionen zwischen Unternehmen und verschiedenen Interessengruppen sind allerdings ein weiterer Faktor, der sowohl Risiken bergen als auch Chancen bieten kann und sich in den langfristigen Ergebnissen niederschlägt. Zu diesen Interessengruppen zählen Anleger, Kunden, Mitarbeiter und Zulieferer sowie die Umwelt und die Gesellschaft im weitesten Sinne.

Unternehmen sind keine isolierten Einheiten, sondern offene Systeme, die sich einer breiten Palette von Herausforderungen (Entwicklung von Umweltbestimmungen, Personalmanagement, Ruf usw.) stellen müssen, die sich auf die Unternehmensergebnisse und die Bewertung am Aktienmarkt auswirken. Ein Unternehmen kann nur dann ein nachhaltiges Wachstum haben, wenn dabei die Interessen aller Interessengruppen berücksichtigt werden.

Bevor Dexia Asset Management eine finanzielle Auswahl trifft, werden Unternehmen nach Kriterien, die sich auf ihre unternehmerische Verantwortung beziehen, analysiert. In den einzelnen Sektoren werden Wertpapiere anhand ihrer Nachhaltigkeitsleistung ausgewählt, d. h. es wird festgestellt, welche Unternehmen für die Bewältigung ihrer Herausforderungen auf lange Sicht besser positioniert sind.

Bei Dexia Asset Management ist SRI ein Managementstil, der die Analyse der Strategien von Aktien- und Anleiheemittenten im Sozial-, Umwelt- und Unternehmensführungsbereich sowie eine Finanzanalyse zur kurz-, mittel- und langfristigen Renditeoptimierung eines Portfolios umfasst. Ziel von Dexia Asset Management ist es, nachhaltige Alternativen zu einer traditioneller Vermögensverwaltung anzubieten und gleichzeitiges doppeltes Alpha durch die Auswahl von Unternehmen zu generieren, die hinsichtlich Nachhaltigkeit Entwicklungsspielraum bieten.

#### 2b Wie lauten die Nachhaltigkeitskriterien für die Anlagen des Fonds?

Bei der methodischen Nachhaltigkeitsanalyse von Dexia Asset Management wird das Verhältnis eines Unternehmens zu seinen verschiedenen Interessengruppen untersucht, um die Risiken und Chancen einzuschätzen, die seine langfristige Rentabilität beeinflussen. Die Risiken und Chancen von Nachhaltigkeitsfragen/-kriterien werden auf Sektorebene ermittelt. Damit können Unternehmen innerhalb der einzelnen Sektoren auf der Grundlage eines „Best-in-Class“-Auswahlprozesses ausgewählt werden.

Die Bedeutung von nachhaltigkeitsbezogenen Themen für einen spezifischen Sektor wird durch die Beurteilung der Relevanz des Themas, die sich im Laufe der Zeit verändern kann, bestimmt. Diese Relevanz wird bei den Sektorstudien gewichtet und alle 18 Monate aktualisiert, um die Entwicklungen des sozialen, umweltrelevanten und ökonomischen Umfelds widerzuspiegeln.

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(vervolg)

### 2 ONDERZOEKSPROCEDURE EN SRI-CRITERIA

#### 2a Hoe definieert het fonds SRI (duurzame & verantwoordelijke belegging)?

Net als iedere belegging streeft SRI naar het maximaliseren van de verhouding rendement/risico. De financiële resultaten die periodiek worden gepubliceerd geven een getrouw beeld van een onderneming op de korte en middellange termijn. De interactie tussen ondernemingen en hun belanghebbenden is echter een bron van risico's en kansen, die weerspiegeld worden in de resultaten op langere termijn. De belanghebbenden, als geheel, omvatten beleggers, klanten, werknemers, leveranciers, het milieu en de maatschappij in bredere zin.

De ondernemingen zijn geen geïsoleerde eenheden, maar open systemen die te maken hebben met een brede reeks uitdagingen (ontwikkeling van milieuregelgeving, HR-management, reputatie, enzovoort), die tevens impact hebben op financiële resultaten en de notering op de aandelenbeurzen. Een onderneming kan alleen duurzame groei noteren als die groei de belangen van alle belanghebbenden in acht neemt.

Alvorens een financiële selectie te maken, analyseert Dexia Asset Management bedrijven, met inachtneming van criteria betreffende hun maatschappelijke verantwoordelijkheid. Binnen iedere sector worden effecten geselecteerd op basis van hun duurzaamheidsprestaties, een selectie die bestaat uit het identificeren van ondernemingen met een goede positie om problemen op de lange termijn het hoofd te bieden.

Bij Dexia Asset Management is SRI een managementstijl die een analyse omvat van de maatschappelijke-, milieu- en overheidsstrategieën van emittenten van effecten en obligaties zowel als een financiële analyse, met als doel het maximaliseren van het rendement op een portefeuille op de korte, middellange en lange termijn. Dexia Asset Management streeft ernaar duurzame alternatieven voor traditioneel beheer te bieden en daarbij een dubbele alfa te realiseren door de selectie van ondernemingen die goed scoren op duurzaamheidsfactoren.

#### 2b Wat zijn de SRI-beleggingscriteria van het fonds?

Dexia Asset Managements methode voor duurzaamheidsanalyse bepaalt de relatie van een onderneming met haar diverse belanghebbenden om te risico's en kansen te identificeren die de rentabiliteit op de lange termijn beïnvloeden. De risico's en kansen van thema's/criteria in verband met duurzaamheid worden op sectorniveau geïdentificeerd. Daarom kunnen ondernemingen binnen iedere sector worden geselecteerd op basis van een "best-in-class" selectieprocedure.

Het belang van duurzaamheidsthema's voor een specifieke sector wordt vastgesteld door het bepalen van de relevantie van een thema, die in de loop der tijd kan evolueren. Deze relevanties worden bepaald tijdens sectoronderzoeken en worden elke 18 maanden geactualiseerd om de ontwikkelingen van de maatschappelijke -, milieu- en economische context te weerspiegelen

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)  
(suite)

### 2b Quels sont les critères d'investissement ISR du fonds ? (suite)

De plus, au niveau de chaque société, les pertinences spécifiques sont évaluées tous les 18 mois.

Par ailleurs, l'analyse « best-in-class » s'accompagne d'un **examen normatif** des entreprises afin d'éliminer celles pour lesquelles il existe des preuves de violation systématique de l'un des dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations Unies - voir tableau ci-dessous.

#### Droits de l'Homme

- Principe 1 : Les entreprises doivent promouvoir et respecter la protection des droits de l'Homme reconnus sur le plan international dans leur propre rayon d'action.
- Principe 2 : Les entreprises ne doivent pas se faire complices de violations des droits fondamentaux.

#### Normes de travail

- Principe 3 : Les entreprises doivent soutenir la liberté d'association et la reconnaissance effective du droit à la négociation collective.
- Principe 4 : Les entreprises doivent soutenir l'élimination de toutes les formes de travail forcé et obligatoire.
- Principe 5 : Les entreprises doivent soutenir l'abolition effective du travail des enfants.
- Principe 6 : Les entreprises doivent soutenir l'élimination de la discrimination en matière d'emploi et d'exercice d'une profession.

#### Environnement

- Principe 7 : Les entreprises doivent promouvoir une approche prudente des grands problèmes touchant l'environnement.
- Principe 8 : Les entreprises doivent prendre des initiatives en faveur de pratiques environnementales plus responsables.
- Principe 9 : Les entreprises doivent encourager la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.

#### Lutte contre la corruption

- Principe 10 : Les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

### 2c Comment les critères ISR sont-ils définis ? A quelle fréquence et par qui sont-ils révisés ?

En tenant compte des six parties prenantes susceptibles d'avoir une interaction positive ou négative avec l'entreprise, les analystes en investissement durable de Dexia Asset Management identifient systématiquement l'ensemble des risques et opportunités liés à la responsabilité sociale. C'est en analysant l'activité économique des entreprises et ses interdépendances multiples avec les parties prenantes que Dexia Asset Management identifie l'importance (pondération) des différents thèmes à l'échelle sectorielle. A cette fin, diverses sources d'information sont utilisées : contacts avec les entreprises, les fédérations professionnelles, les organisations internationales, les ONG, les bureaux d'analyse, etc. Dexia Asset Management vise à prendre en compte dans son analyse tous les risques et opportunités liés à l'investissement durable et susceptibles de se refléter dans les résultats des entreprises. Ces critères liés à la pertinence des thèmes sont revus tous les 18 mois. Cette notion de « pertinence objective » constitue le fil conducteur lors de la sélection et de l'interprétation des thèmes « best-in-class » et permet ainsi à l'analyse en investissement durable de capter au mieux les intérêts des parties prenantes et une réalité économique en évolution constante.

## Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(continued)

### 2b What are the SRI investment criteria of the fund? (continued)

Also, on a company level, the specific relevances are reviewed every 18 months.

Moreover, the "best-in-class" analysis is followed by a **normative check** of all the companies designed to eliminate/exclude those for which there is proof of systematic breaches of one or more of the ten principles set out in the United Nations Global Compact. - see table hereafter:

#### Human Rights

- Principle 1: Businesses should support and respect the protection of internationally proclaimed human rights within their sphere of influence.
- Principle 2: Businesses should make sure they are not complicit in human rights abuses.

#### Labor standards

- Principle 3: Businesses should uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining.
- Principle 4: Businesses should uphold the elimination of all forms of forced and compulsory labor.
- Principle 5: Businesses should uphold the effective abolition of child labor.
- Principle 6: Businesses should uphold the elimination of discrimination in respect of employment and occupation.

#### Environment

- Principle 7: Businesses should support a cautionary approach to environmental challenges.
- Principle 8: Businesses should undertake initiatives to promote greater environmental responsibility.
- Principle 9: Businesses should encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.

#### Anti-corruption

- Principle 10: Businesses should work against corruption in all its forms, including extortion and bribery.

### 2c How are the SRI criteria defined? How often and by whom are they revised?

Taking into account the six stakeholders domains (Investor, Employees, Customers, Society, Environment, Suppliers) that can interact positively or negatively with a company, Dexia Asset Management sustainability analysts systematically identify all the challenges, risks and opportunities, related to corporate responsibility. By analyzing the economic activity of businesses and its interaction with stakeholders in a variety of areas, Dexia Asset Management determines the relevance (weightings) for the different issues at sector level. The Sustainability relevance to themes for a sector determined/ calculated by the occurrence, financial impact and outlook. Various sources of information are used for this purpose: contact with companies, industry associations, international organizations, NGOs, screening agencies, etc. Dexia Asset Management aims to take into account in its analysis all the risks and opportunities related to sustainability and which are likely to have a long-term impact on the profitability of the companies. These criteria related to the relevance of themes are revised on an 18-month basis. This relevance is the guiding thread while selecting and interpreting 'best-in-class' issues and therefore ensures that the sustainability analysis encompasses stakeholders' interests and the constantly evolving economic reality as much as possible.

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)  
(Fortsetzung)

### 2b Wie lauten die Nachhaltigkeitskriterien für die Anlagen des Fonds? (Fortsetzung)

Auch werden auf Unternehmensebene die spezifischen relevanten Punkte alle 18 Monate geprüft.

Außerdem folgt der Best-In-Class-Analyse eine **Normprüfung** der Unternehmen, die diejenigen ausschließen soll, die nachweislich eines der zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen – siehe nachstehende Tabelle – systematisch verletzen.

#### Menschenrechte

- Prinzip 1: Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte innerhalb ihres Einflussbereichs unterstützen und achten

- Prinzip 2: Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.

#### Arbeitsnormen

- Prinzip 3: Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.

- Prinzip 4: Unternehmen sollen für die Beseitigung aller Formen der Zwangsarbeit eintreten.

- Prinzip 5: Unternehmen sollen für die Abschaffung der Kinderarbeit eintreten.

- Prinzip 6: Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Beschäftigung eintreten.

#### Umweltschutz

- Prinzip 7: Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen einen vorsorgenden Ansatz unterstützen.

- Prinzip 8: Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen einen vorsorgenden Ansatz unterstützen.

- Prinzip 9: Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien fördern.

#### Korruptionsbekämpfung

- Prinzip 10: Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

### 2c Wie sind die Nachhaltigkeitskriterien definiert? Wie häufig und von wem werden sie überprüft?

Unter Berücksichtigung der sechs Interessengruppen, die positive oder negative Interaktionen mit einem Unternehmen haben können, ermitteln die Nachhaltigkeitsanalysten von Dexia Asset Management systematisch Themen, Risiken und Chancen in Bezug auf die Unternehmensverantwortung. Anhand einer Analyse der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen und ihrer Interaktion mit Interessengruppen auf zahlreichen Gebieten bestimmt Dexia Asset Management die Bedeutung (Gewichtung) der verschiedenen Themenpunkte auf Sektorebene. Zu diesem Zweck werden viele verschiedene Informationsquellen genutzt: Kontakte mit Unternehmen, Industrieverbänden, internationalen Organisationen, Nichtregierungsorganisationen, Screening-Agenturen usw. Dexia Asset Management möchte bei seiner Analyse alle Risiken und Chancen in Bezug auf die Nachhaltigkeit, die sich möglicherweise in den Geschäftsergebnissen der Unternehmen niederschlagen könnten, berücksichtigen. Diese auf die Relevanz der Themenpunkte bezogenen Kriterien werden alle 18 Monate überprüft. Dieses Konzept der „objektiven Relevanz“ ist der rote Faden bei der Auswahl und Bewertung von „Best-In-Class“-Titeln und stellt dadurch sicher, dass sowohl die Belange der Interessengruppen als auch die sich permanent weiterentwickelnde ökonomische Realität so weit wie möglich in die Nachhaltigkeitsanalyse einbezogen werden.

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(vervolg)

### 2b Wat zijn de SRI-beleggingscriteria van het fonds? (vervolg)

Op bedrijfsniveau worden de specifieke relevante factoren elke 18 maanden beoordeeld.

Bovendien wordt de 'best-in-class' analyse gevolgd door een **normatieve controle** van de ondernemingen, ontworpen ter eliminatie van die ondernemingen waarvan bewezen is dat zij systematisch een van de tien principes uiteengezet in het Global Compact van de Verenigde Naties schenden - zie onderstaande tabel.

#### Mensenrechten

- Principe 1: Ondernemingen moeten binnen hun invloedssfeer de mensenrechten naleven en bevorderen.

- Principe 2: Ondernemingen moeten ervoor zorgen dat ze zich niet mensenrechten naleven en bevorderen.

#### Arbeidsnormen

- Principe 3: Ondernemingen moeten de vrijheid van vereniging in acht nemen en het recht op sociaal overleg erkennen.

- Principe 4: Ondernemingen moeten de verdwijning van alle vormen van verplichte of gedwongen arbeid ondersteunen.

- Principe 5: Ondernemingen moeten de effectieve afschaffing van kinderarbeid ondersteunen.

- Principe 6: Ondernemingen moeten de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep ondersteunen.

#### Milieu

- Principe 7: Ondernemingen moeten voorzorg betrachten bij hun benadering van milieuproblemen.

- Principe 8: Ondernemingen moeten voorzorg betrachten bij hun groter milieubesef te bevorderen.

- Principe 9: Ondernemingen moeten de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.

#### Anti-corruptie

- Principe 10: Ondernemingen moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

### 2c Hoe worden de SRI-criteria gedefinieerd? Hoe vaak en door wie worden zij herzien?

Rekening houdend met de zes belanghebbenden die een onderneming positief of negatief kunnen beïnvloeden, identificeren duurzaamheidsanalisten van Dexia Asset Management systematisch alle thema's, risico's en kansen die verband houden met maatschappelijke verantwoordelijkheid. Door de economische activiteit van ondernemingen en hun interactie met belanghebbenden op verschillende gebieden te analyseren, bepaalt Dexia Asset Management het belang (weightings) voor de verschillende thema's op sectorniveau. Hiervoor worden diverse informatiebronnen gebruikt: contact met ondernemingen, bedrijfsverenigingen, internationale organisaties, NGO's, onderzoeksinstituten, enzovoort. Dexia Asset Management stelt zich ten doel in haar analyse rekening te houden met alle risico's en kansen betreffende duurzaamheid die waarschijnlijk zullen worden weerspiegeld in de resultaten van de onderneming. Deze criteria voor de relevantie van thema's worden elke 18 maanden herzien. Dit concept van 'objectieve relevantie' is de rode draad bij het selecteren en interpreteren van 'best-in-class' thema's en zorgt daarmee dat de duurzaamheidsanalyse de belangen van belanghebbenden en de voortdurend evoluerende economische realiteit zo veel mogelijk omvat.

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)  
(suite)

### 2c Comment les critères ISR sont-ils définis ? A quelle fréquence et par qui sont-ils révisés ? (suite)

En outre, les critères d'analyse normative et ceux liés à des thèmes controversés sont identifiés sur la base d'un suivi permanent des développements en matière de conventions internationales et des sujets d'actualité.

### 2d Comment les changements de critères sont-ils communiqués aux investisseurs ?

Les changements pertinents sont publiés dans le rapport annuel, plus précisément dans les réponses actualisées relatives au Code de Transparence. Dans l'attente de la publication des différents rapports, le présent document est mis à la disposition de tous sur le site internet de Dexia Asset Management (<http://www.dexia-am.com>).

## 3 PROCESSUS D'ANALYSE

### 3a Description de la méthode et du processus d'analyse de l'ISR

Chez Dexia Asset Management, l'analyse en investissement durable comprend trois étapes principales :

- l'étude sectorielle
- l'analyse et la notation des sociétés
- la sélection de l'univers durable

Chez Dexia Asset Management, l'équipe d'analystes dédiés au développement durable (représentant quatre nationalités différentes) est chargée d'analyser les secteurs et entreprises de l'indice MSCI World.

#### Etape 1 : Étude sectorielle

L'étude sectorielle a pour objectif d'évaluer le poids (pondération) relatif des thèmes liés au développement durable qui influencent un secteur particulier. Cette pondération est le résultat de la définition de thèmes spécifiques liés au développement durable au sein de chaque secteur. Sachant que les tendances sociales, environnementales, économiques ou juridiques notamment influent potentiellement sur ces thèmes, l'évaluation de leur pertinence évolue au fil du temps.

On peut par conséquent dire à juste titre qu'une société minière, par exemple, n'est pas confrontée aux mêmes défis de durabilité qu'une société du secteur bancaire. Dans le secteur minier, toujours à titre d'exemple, les relations des parties prenantes avec l'environnement auront une plus grande importance que dans le secteur bancaire, où l'accent sera mis sur la formation et le développement de la carrière.

Pour résumer, l'objectif de l'étude sectorielle est de répondre à deux grandes questions : quels sont les enjeux relatifs à la durabilité pour chaque secteur, et, ensuite, quelle est leur pertinence en termes de risques et d'opportunités d'entreprise ?

#### Etape 2 : Analyse et notation des sociétés

Ensuite, les analystes dédiés à l'investissement durable sont chargés d'évaluer le degré d'intégration de chacun des thèmes pertinents liés au développement durable identifiés lors de l'étude sectorielle pour chaque entreprise.

## Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(continued)

### 2c How are the SRI criteria defined? How often and by whom are they revised? (Fortsetzung)

Moreover, the normative check criteria are determined on the basis of an ongoing follow-up of developments regarding international conventions.

### 2d How are criteria changes communicated to investors?

Relevant changes are published in the annual report via the updated answers of the Transparency Guidelines. While awaiting the publication of the various reports, this document is made available to all on the Dexia Asset Management Internet site (<http://www.dexia-am.com>).

## 3 ANALYSIS PROCESS

### 3a Describe the SRI analysis methodology and process

The sustainability analysis at Dexia Asset Management comprises three main steps:

- sector studies
- company analyses and ratings
- sustainable universe selection

The team of ten dedicated sustainability analysts at Dexia Asset Management (representing four different nationalities) is responsible for analyzing the sectors and companies included in the MSCI World.

#### Step 1: Sector studies

Sector studies are used to assess the relative weight of sustainability-related issues that affect a sector. These weightings are the result of the definition of specific sustainability-related issues within each sector. The assessment of their relevance, bearing in mind that social, environmental, economic, legal, trends which creates a potential impact of these issues, evolves over time.

It is therefore fair to say that for instance a mining company faces other sector sustainability challenges than a company active in the banking sector. In the mining sector for instance, stakeholder relationships with the environment will be more important, whereas in the banking sector more emphasis will be placed on training and career development.

To summarise, the sector study aims to answer two main questions: what are the sustainability-related issues for each sector, and second, what is their relevance in terms of corporate risks and opportunities?

#### Stage 2: Company analysis and rating

The sustainability analysts then assess the level of integration and resulting performance of each relevant sustainability-related issue identified in the sector study for every organisation.



## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)  
(Fortsetzung)

### 2c Wie sind die Nachhaltigkeitskriterien definiert? Wie häufig und von wem werden sie überprüft? (Fortsetzung)

Außerdem werden die Kriterien für die Normprüfung und für die kontroversen Themen auf der Grundlage einer laufenden Beobachtung der Entwicklungen in Bezug auf internationale Abkommen und aktuelle Ereignisse festgelegt.

### 2d Auf welche Art und Weise werden Änderungen dieser Kriterien den Anlegern mitgeteilt?

Wichtige Änderungen werden im Jahresbericht in den aktualisierten Antworten bezüglich der Transparenzleitlinien veröffentlicht. Vor der Veröffentlichung der verschiedenen Berichte ist dieses Dokument auf der Internetseite von Dexia Asset Management der Allgemeinheit zugänglich (<http://www.dexia-am.com>).

## 3 ANALYSEPROZESS

### 3a Beschreiben Sie die SRI-Analysemethode und den SRI-Analyseprozess.

Die Nachhaltigkeitsanalyse bei Dexia Asset Management umfasst drei Hauptstufen:

- Sektorstudien
- Unternehmensanalysen und -bewertungen
- Auswahl des SRI-Anlageuniversums

Das Team aus engagierten Nachhaltigkeitsanalysten bei Dexia Asset Management (vier Ländern) ist für die Analyse der im MSCI World enthaltenen Sektoren und Unternehmen zuständig.

#### Stufe 1: Sektorstudien

Sektorstudien dienen zur Beurteilung der relativen Gewichtung von Nachhaltigkeitsthemen, die Einfluss auf einen Sektor haben. Diese Gewichtungen sind das Ergebnis der Definition bestimmter Nachhaltigkeitsthemen innerhalb eines Sektors. Bei der Beurteilung ihrer Relevanz wird berücksichtigt, dass sich soziale, umweltbezogene, wirtschaftliche, rechtliche und andere Tendenzen, die die potenzielle Bedeutung dieser Themen beeinflussen, mit der Zeit ändern.

Deshalb kann man durchaus sagen, dass zum Beispiel eine Bergbaugesellschaft vor anderen, die Nachhaltigkeit des Sektors betreffenden Herausforderungen, steht als ein Unternehmen, das im Banksektor tätig ist. Im Bergbausektor beispielsweise spielt das Verhältnis der Stakeholder zur Umwelt eine weitaus höhere Rolle, wohingegen im Banksektor die Entwicklung von Schulung und beruflichem Werdegang mehr in den Vordergrund rückt.

Zusammengefasst versucht die Sektorstudie zwei wichtige Fragen zu beantworten: Welche nachhaltigkeitsbezogenen Fragen stellen sich für jeden Sektor, und in welcher Beziehung stehen sie zu den Risiken und Chancen der Unternehmen?

#### Stufe 2: Unternehmensanalyse und -bewertung

Die Nachhaltigkeitsanalysten beurteilen anschließend den Integrationsgrad jedes dieser Nachhaltigkeitsthemen, die in der Sektorstudie für jede Organisation ermittelt wurden.

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(vervolg)

### 2c Hoe worden de SRI-criteria gedefinieerd? Hoe vaak en door wie worden zij herzien? (vervolg)

Bovendien worden de normatieve controlecriteria en de criteria met betrekking tot controversiële kwesties bepaald op basis van een doorlopende follow-up van ontwikkelingen in internationale conventies en actuele gebeurtenissen.

### 2d Hoe worden wijzigingen in de criteria aan beleggers doorgegeven?

Relevante wijzigingen worden gepubliceerd in het jaarverslag via de geactualiseerde antwoorden van de Transparantierichtlijnen. In afwachting van de publicatie van de diverse rapporten wordt dit document voor iedereen beschikbaar gesteld op de Dexia Asset Management internetsite (<http://www.dexia-am.com>).

## 3 ANALYSEPROCEDURE

### 3a Voorstelling van de methodologie en procedure van de SRI-analyse

De duurzaamheidsanalyse bij Dexia Asset Management omvat drie essentiële stappen:

- sectoronderzoeken
- bedrijfsanalyses en ratings
- selectie duurzaam universum

Het team van aangewezen duurzaamheidsanalisten bij Dexia Asset Management (vier verschillende nationaliteiten) is verantwoordelijk voor de analyse van de sectoren en ondernemingen genoteerd aan de MSCI World Index.

#### Stap 1: Sector onderzoek

Sectoronderzoeken worden gebruikt om het relatieve gewicht te bepalen van duurzaamheidskwesties die een sector beïnvloeden. Deze *weightings* zijn het resultaat van de bepaling van specifieke thema's in verband met duurzaamheid binnen iedere sector. De bepaling van hun relevantie evolueert in de loop der tijd, met inachtneming van maatschappelijke, milieugerelateerde, economische, juridische en andere trends die een potentiële impact op deze kwesties kunnen hebben.

Het is dan ook redelijk te stellen dat bijvoorbeeld een mijnbouwonderneming zich op duurzaamheidsgebied voor andere uitdagingen gesteld ziet dan een bedrijf in de banksector. In de mijnbouwsector zullen bijvoorbeeld de relaties van alle betrokkenen met het milieu een grotere rol spelen, terwijl in de banksector meer nadruk zal worden gelegd op opleiding en loopbaanontwikkeling.

Samenvattend wordt met het sectoronderzoek beoogd het antwoord op twee belangrijke vragen te vinden: welke aan duurzaamheid gerelateerde kwesties spelen er in elke sector en wat is hun relevantie voor wat betreft bedrijfsrisico's en -kansen?

#### Stap 2: Bedrijfsanalyse en rating

De duurzaamheidsanalisten bepalen vervolgens voor elke organisatie het niveau van integratie van elk relevant, in het sectoronderzoek geïdentificeerd probleem in verband met duurzaamheid.

---

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)  
(suite)

### 3a Description de la méthode et du processus d'analyse de l'ISR (suite)

Etape 2 : Analyse et notation des sociétés (suite)

Une note finale de 0 à 100 est donnée à l'entreprise. Il s'agit de la moyenne pondérée de toutes les notes obtenues par thème lié au développement durable identifié, la pondération reflétant la pertinence du thème déterminée au cours de l'étude sectorielle.

Etape 3 : Sélection de l'univers durable

L'univers durable pour les actions comprend les entreprises classées dans les catégories suivantes : « leaders », « best-in-class » et « challengers ». Cet univers regroupe environ 30 à 35 % des entreprises dans chaque secteur.

Les entreprises peuvent être exclues de l'univers durable à la suite d'un examen normatif et d'une analyse approfondie, sur la base des critères précisés au point 2b.

Ces analyses et notations sont revues tous les 18 mois ou dès qu'un événement significatif le justifie.

### 3b Le gérant du fonds emploie-t-il une équipe de recherche interne et/ou externe ?

Dexia Asset Management emploie une équipe de 10 analystes dédiés à l'investissement durable combinant différentes expériences dans les domaines de l'environnement, de la sélection en matière d'investissement durable, de l'industrie et de la finance. Ces analystes s'appuient sur les informations fournies par des fournisseurs externes spécialisés : Vigeo Group, Innovest Strategic Value et Governance Metrics International (GMI) et par le biais de contacts directs avec les sociétés et les parties prenantes. D'autres sources d'information peuvent également être utilisées, telles que les médias, les ONG, les fédérations professionnelles, les experts universitaires, etc.

### 3c Existe-t-il un contrôle externe ou une procédure de vérification externe dans le cadre du processus de recherche ? S'il existe un Comité de surveillance, veuillez préciser ses responsabilités.

Dexia Asset Management a mis en place un comité d'experts ISR composé de 5 membres indépendants afin d'assurer la pertinence de la méthodologie d'analyse en investissement durable et la cohérence de son application. Ce comité a également pour mission d'aider les analystes en investissement durable à identifier les enjeux émergents en matière de développement durable, et de participer à l'orientation de la stratégie ISR de Dexia Asset Management. Dans le cadre du présent compartiment, un consultant externe, à savoir Deloitte, vérifie si Dexia Asset Management a mis en œuvre des procédures garantissant que ces fonds investissent uniquement au sein de l'univers des titres durables éligibles. Deloitte vérifie également si Dexia Asset Management dispose des moyens (tels que des analystes spécialisés, l'accès à de multiples sources de données ISR, etc.) et des procédures de contrôle interne (contrôle de l'intégrité du traitement des données, par exemple) nécessaires pour analyser l'investissement durable de manière pertinente.

## Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(continued)

### 3a Describe the SRI analysis methodology and process (continued)

Stage 2: Company analysis and rating (continued)

The final rating for an organisation of between 0 and 100 is given. This is the weighted average of all the scores obtained per identified sustainability theme with the weightings reflecting the issue's relevance determined during the sector study.

Stage 3: Sustainable universe selection

The sustainable universe for equities comprises organisations which have been classified and ranked in the following categories: 'leaders', 'best-in-class' and 'runners-up'. This sustainable universe retains the best 30% to 35% of the companies within each sector.

Companies can be excluded from the sustainable universe after the normative check, using the criteria which are detailed in section 2b.

Individual company analysis and ratings are revised on an 18-month period basis or as soon as a significant event justifies such a revision.

### 3b Does the fund manager use an in-house research team and/or an external research team?

Dexia Asset Management employs a team of 10 dedicated sustainability analysts combining various areas of experience in the field of the environment, sustainability screening, industry and finance. These analysts base their work on information supplied by external specialised suppliers: Vigeo Group, Innovest Strategic Value Advisers and Governance Metrics International (GMI), in addition to direct contact with companies and stakeholders. Moreover, other sources of information can also be used, such as the media, NGOs, industry associations, academic experts, etc.

### 3c Is there an external control or external verification process in place for the research process? Where an Advisory Committee is used, please state its responsibilities.

Dexia Asset Management has established an SRI Advisory Board made up of 5 independent experts in order to ensure that the sustainability analysis methodology is relevant and its application is consistent. The board's also assists in identifying the emerging challenges regarding sustainability, and provides contributions towards guiding the Dexia Asset Management's SRI strategy. The Board normally meets three to four times a year. In the context of this sub-fund, an external consultant, Deloitte, audits whether Dexia Asset Management has implemented procedures to ensure that these funds invest solely within the universe of eligible sustainable securities. Deloitte also checks whether Dexia Asset Management has the resources (such as dedicated analysts, access to multiples sources of SRI data, etc.) and internal monitoring procedures (for instance, checking the integrity of data processing) needed to deliver relevant sustainability analysis.

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)  
(Fortsetzung)

### 3a Beschreiben Sie die SRI-Analysemethode und den SRI-Analyseprozess. (Fortsetzung)

Stufe 2: Unternehmensanalyse und –bewertung (Fortsetzung)

Am Ende wird für jede Organisation ein Rating zwischen 0 und 100 vergeben. Dabei handelt es sich um den gewichteten Durchschnitt aller Punkte, die pro ermitteltem Nachhaltigkeitsthema vergeben wurden, wobei die Gewichtungen die Relevanz des Themas widerspiegeln und während der Sektorstudie bestimmt werden.

Stufe 3: Auswahl des SRI-Anlageuniversums

Das nachhaltige Anlageuniversum für Aktien umfasst Organisationen, die klassifiziert und in die folgenden Kategorien eingeteilt wurden: „Leaders“ (Spitzenreiter), „Best-In-Class“ (Kategoriebeste) und „Runners-Up“ (Zweitplatzierte). Dieses Anlageuniversum enthält etwa 30% bis 35% der Unternehmen in einem Sektor.

Nach der Normprüfung und der weiteren Analyse anhand der Kriterien, die unter 2b aufgeführt sind, können Unternehmen aus dem nachhaltigen Anlageuniversum ausgeschlossen werden.

Diese Analysen und Bewertungen werden alle 18 Monate oder sobald ein bedeutendes Ereignis es rechtfertigt überprüft.

### 3b Greift das Fondsmanagement auf ein internes und/oder externes Research-Team zurück?

Dexia Asset Management beschäftigt ein Team von zehn engagierten Nachhaltigkeitsanalysten, die über umfassende Kenntnisse und Erfahrung in den Bereichen Umwelt, Nachhaltigkeitsbewertung, Industrie und Finanzen verfügen. Die Arbeit dieser Analysten stützt sich auf die Informationen externer spezialisierter Quellen, wie Vigeo Group, Innovest Strategic Value und Governance Metrics International (GMI), und auf direkte Kontakte zu Unternehmen und Interessengruppen. Außerdem können weitere Informationsquellen genutzt werden, wie Medien, Nichtregierungsorganisationen, Industrieverbände, Fachexperten usw.

### 3c Gibt es eine externe Kontrolle oder ein externes Prüfverfahren für das Research-Verfahren? Falls ein Beirat existiert, beschreiben Sie bitte dessen Zuständigkeiten.

Dexia Asset Management hat einen aus fünf unabhängigen Experten bestehenden SRI-Beirat eingerichtet, um sicherzustellen, dass die Nachhaltigkeitsanalysemethode sachdienlich und ihre Anwendung einheitlich ist. Eine weitere Aufgabe des Beirats besteht darin, die Nachhaltigkeitsanalysten bei der Identifizierung neu entstehender Probleme im Bereich der Nachhaltigkeit zu unterstützen und zur Ausrichtung der SRI-Strategie von Dexia Asset Management beizutragen. In Zusammenhang mit diesem Teilfonds prüft der externe Berater Deloitte, ob Dexia Asset Management die erforderlichen Verfahren implementiert hat, um sicherzustellen, dass diese Fonds ausschließlich innerhalb des Universums der in Frage kommenden Titel investieren. Deloitte prüft ebenfalls, ob Dexia Asset Management über Ressourcen (wie engagierte Analysten, Zugang zu zahlreichen SRI-Datenquellen usw.) und interne Kontrollverfahren (z. B. Integritätsprüfung der Datenverarbeitung) verfügt, die für eine sachdienliche Nachhaltigkeitsanalyse erforderlich sind.

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(vervolg)

### 3a Voorstelling van de methodologie en procedure van de SRI-analyse (vervolg)

Stap 2: Bedrijfsanalyse en rating (vervolg)

De uiteindelijke rating voor een organisatie van tussen 0 en 100 wordt toegekend. Dit is het gewogen gemiddelde van alle scores behaald per geïdentificeerde duurzaamheidskwestie – waarbij de weightings de relevantie van de kwestie weerspiegelen die werd bepaald tijdens de sectorstudie.

Stap 3: Selectie van het duurzaam universum

Het duurzaam universum voor aandelen omvat organisaties die zijn geclassificeerd en ranked in de onderstaande categorieën: „leaders“, „best-in-class“ en „runners-up“. Dit universum omvat ongeveer 30% tot 35% van de ondernemingen in iedere sector.

Ondernemingen kunnen worden uitgesloten van het duurzaam universum na de normatieve controle en de aanvullende analyse, met gebruik van de criteria uiteengezet in sectie 2b.

Deze analyse en ratings worden elke 18 maanden herzien, of zodra een belangwekkend evenement een dergelijke herziening rechtvaardigt.

### 3b Maakt de fondsmanager gebruik van een in-house en/of een extern onderzoeksteam?

Dexia Asset Management heeft een team in dienst van 10 gespecialiseerde duurzaamheidsanalisten waarin uiteenlopende ervaringen op het gebied van milieu, duurzaamheidsonderzoek, industrie en financiën verenigd zijn. Deze analisten baseren hun werk op informatie geboden door externe gespecialiseerde aanbieders: Vigeo Groep, Innovest Strategic Value en Governance Metrics International (GMI), naast rechtstreekse contacten met ondernemingen en belanghebbenden. Bovendien kunnen andere bronnen van informatie worden aangesproken zoals de media, NGO's, bedrijfsverenigingen, academische deskundigen, enzovoort.

### 3c Bestaat er een externe controle of een externe verificatieprocedure voor de onderzoeksprocedure? Indien een adviescommissie wordt gebruikt, verzoeken wij u de verantwoordelijkheden daarvan uiteen te zetten.

Dexia Asset Management heeft een SRI Adviescommissie ingesteld bestaande uit 5 onafhankelijke deskundigen om te verzekeren dat de methodologie voor de duurzaamheidsanalyse relevant is, en de toepassing ervan consequent wordt uitgevoerd. De commissie heeft tevens ten taak de duurzaamheidsanalisten bij te staan bij het identificeren van opkomende uitdagingen met betrekking tot duurzaamheid, en bij te dragen aan de begeleiding van de SRI-strategie van Dexia Asset Management. In de context van dit subfonds controleert een externe consultant – Deloitte – of Dexia Asset Management procedures heeft geïmplementeerd om te verzekeren dat deze fondsen uitsluitend investeren binnen het universum van in aanmerking komende duurzame effecten. Deloitte controleert tevens of Dexia Asset Management de noodzakelijke middelen (zoals aangewezen analisten, toegang tot meerdere bronnen van SRI-gegevens, enzovoort) en interne monitorprocedures (bijvoorbeeld verificatie van de integriteit van gegevensverwerking) heeft om relevante duurzaamheidsanalyses op te stellen.

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

*Application du Code de Transparence Eurosif  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)  
(suite)*

### 3d La méthode de recherche prévoit-elle une consultation des parties prenantes ?

L'analyse en investissement durable de Dexia Asset Management prend en compte les informations des parties prenantes au cours du processus de recherche dans deux étapes principales qui sont l'étude sectorielle et l'analyse des sociétés. En effet, la pertinence des thèmes de développement durable (identifiée dans l'étude sectorielle) dépend en partie de l'importance accordée par les parties prenantes aux thèmes spécifiques.

En outre, au cours de l'analyse des sociétés, les analystes en investissement durable tiennent compte des informations des parties prenantes et des entreprises afin de disposer d'une opinion et d'une analyse équilibrées.

### 3e Les sociétés ont-elles accès à leur profil ou analyse? Si oui, à quelle fréquence ?

Ces informations ne sont pas transmises aux sociétés de manière systématique. Cependant, elles peuvent servir de base de discussion en cas de dialogue avec l'entreprise. En outre, dans notre publication trimestrielle ISR « Looking Ahead », nous fournissons toujours une étude sectorielle détaillée et expliquons les principaux défis des différents secteurs, ainsi que les opportunités et les tendances. L'étude sectorielle est complétée d'une évaluation approfondie de trois sociétés. Looking Ahead est librement accessible et publié sur notre site web.

### 3f A quelle fréquence la méthode de recherche est-elle revue ?

La méthode de recherche est régie par des principes directeurs stables (modèle « best-in-class » basé sur l'intérêt des parties prenantes, avec évaluation des risques et opportunités propres à chaque secteur). Concrètement, cette méthode est revue tous les 18 mois afin d'en garantir à la fois la pertinence et la stabilité.

### 3g Quels résultats de recherche sont rendus publics ? De quelle manière ?

A des fins de sensibilisation, de transparence et de promotion de l'ISR, des informations sur nos produits durables contenant des exemples d'études sectorielles et de sociétés analysées sont périodiquement publiées par Dexia Asset Management dans des publications destinées aux investisseurs et au grand public. Notre publication trimestrielle phare, Looking Ahead, apporte cette information au grand public de façon accessible, exhaustive et rigoureuse. Elle comporte notamment des études sectorielles détaillées, des actualités intéressantes dans le domaine de l'ISR, une vue d'ensemble des performances des fonds d'ISR de Dexia AM et des entretiens avec des professionnels de l'ISR de Dexia AM.

## Additional unaudited information (continued)

*Implementation of Eurosif Transparency Guidelines  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(continued)*

### 3d Does the research method include stakeholder consultation?

The Dexia Asset Management sustainability analysis includes stakeholder information in its research process in two major steps, the sector studies and the companies' analysis. Indeed, the relevance of sustainability issues (determined in the sector studies) are partly determined through the importance attributed by the stakeholders to the specific themes.

Also, when analyzing companies, sustainability analysts take into account stakeholder information and companies' disclosures in order to have a well-balanced opinion and analysis.

### 3e Do companies have access to their profile or analysis? If so, how frequently?

This information is not passed on to companies on a systematic basis. However, it may form the basis for discussion if a dialogue is held with a company. Also, in our quarterly SRI publication 'Looking Ahead', we always provide a detailed sector study and explain the respective sector's main challenges and opportunities and trends. Moreover, we discuss three companies in detail. "Looking Ahead" is publicly available and is published in our website.

### 3f How frequently is the research method reviewed?

The research method is governed by stable guiding principles (a "best-in-class" model based on stakeholders' interest, with an assessment of risks and opportunities specific to each sector the norms-based). In practical terms, this methodology is reviewed every 18 months to ensure both relevance and stability.

### 3g What research results are disclosed to the public? How is this done?

With a view to increasing awareness as well as transparency and promoting SRI, information about our sustainable products containing examples of sector studies and analyzed companies are published periodically by Dexia Asset Management in publications intended for investors as well as the general public. Looking Ahead, our quarterly flagship publication, is providing such information to the general public in an accessible, comprehensive yet rigorous way. It contains, among other sections, detailed sector studies, interesting news items in the field of SRI, an overview of Dexia AM's SRI fund performances and interviews with Dexia AM's SRI professionals.

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

*Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)  
(Fortsetzung)*

### **3d Umfasst das Research-Verfahren einen Dialog mit Interessengruppen?**

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsanalyse von Dexia Asset Management werden Informationen von Interessengruppen in zwei wichtige Stufen des Research-Verfahrens einbezogen, nämlich in die Sektorstudien und die Unternehmensanalyse. Tatsächlich wird die Relevanz von Fragen der Nachhaltigkeit, die in den Sektorstudien festgelegt wird, teilweise anhand der Bedeutung bestimmt, die den spezifischen Fragen durch die Interessengruppen zugemessen wird.

Bei der Analyse von Unternehmen berücksichtigen die Nachhaltigkeitsanalysten sowohl die Informationen der Interessengruppen als auch die Angaben der Unternehmen, um ein angemessenes Urteil fällen zu können und eine ausgewogene Analyse zu erhalten.

### **3e Haben Unternehmen die Möglichkeit, ihre Firmenprofile bzw. Firmenanalysen einzusehen? Wenn ja, wie häufig?**

Diese Informationen werden nicht systematisch an die Unternehmen weitergeleitet. Sie können jedoch eine Diskussionsgrundlage bilden, wenn ein Dialog mit einem Unternehmen stattfindet. In unserer vierteljährlich erscheinenden SRI-Veröffentlichung „Looking Ahead“ liefern wir stets auch eine detaillierte Sektorstudie und erläutern die wichtigsten Herausforderungen, Chancen und Trends des jeweiligen Sektors. Darüber hinaus werden drei Unternehmen detailliert besprochen. Looking Ahead ist öffentlich verfügbar und wird auf unserer Website veröffentlicht.

### **3f Wie häufig wird das Research-Verfahren überprüft?**

Das Research-Verfahren unterliegt feststehenden Richtlinien. Es beruht auf einem Best-in-Class-Modell, bei dem die Belange der Interessengruppen berücksichtigt und die Chancen und Risiken der einzelnen Sektoren bewertet werden. In der Praxis wird diese Methode alle 18 Monate überprüft, um sowohl ihre Relevanz als auch ihre Konstanz sicherzustellen.

### **3g Welche Research-Ergebnisse werden veröffentlicht? In welcher Form geschieht das?**

Um das Bewusstsein für nachhaltige Anlagen zu stärken, die Transparenz in diesem Bereich zu erhöhen und die Verbreitung nachhaltiger Anlagen zu fördern veröffentlicht Dexia Asset Management regelmäßig Informationen über seine Nachhaltigkeitsprodukte mit Beispielen zu Sektorstudien und analysierten Unternehmen, die sowohl für Anleger als auch für die Öffentlichkeit bestimmt sind. Looking Ahead, unsere vierteljährlich erscheinende, wichtigste Publikation liefert einem breiten Publikum auf verständliche, umfassende und doch gründliche Weise Informationen. Sie enthält neben anderen Bereichen detaillierte Sektorstudien, interessante Pressemeldungen im Bereich SRI, einen Überblick über die Ergebnisse des SRI-Fonds von Dexia AM und Interviews mit den SRI-Experten von Dexia AM.

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

*Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update) (vervolg)*

### **3d Omvat de onderzoeksmethode overleg met belanghebbenden?**

De duurzaamheidsanalyse van Dexia Asset Management omvat belanghebbendeninformatie in de onderzoeksprocedure in twee essentiële stappen, de sectoronderzoeken en de bedrijfsanalyse. De relevantie van duurzaamheidsthema's (bepaald in de sectoronderzoeken) wordt zelfs deels bepaald door het belang dat er door de belanghebbenden wordt toegekend aan de specifieke thema's.

Ook houden duurzaamheidsanalisten bij het analyseren van bedrijven rekening met belanghebbendeninformatie en verklaringen van ondernemingen om te komen tot een evenwichtig advies en analyse.

### **3e Hebben ondernemingen toegang tot hun profiel of analyse? Zo ja, hoe vaak?**

Deze informatie wordt niet systematisch aan ondernemingen overgedragen. Het kan echter de basis vormen voor een bespreking als er een dialoog ontstaat met een onderneming. Verder publiceren wij in onze kwartaaluitgave voor SRI, 'Looking Ahead' altijd een gedetailleerd sectoronderzoek en lichten wij de belangrijkste uitdagingen, kansen en trends voor een bepaalde sector toe. Daarnaast worden drie bedrijven onder de loep genomen. 'Looking Ahead' is via onze website beschikbaar voor het publiek.

### **3f Hoe vaak wordt de onderzoeksmethode herzien?**

De onderzoeksmethode wordt geregeerd door stabiele beleidsprincipes (een best-in-class model op basis van belanghebbendenbelang, met een bepaling van risico's en kansen specifiek voor elke sector). In praktische zin wordt deze methode iedere 18 maanden herzien om zowel relevantie als stabiliteit te garanderen.

### **3g Welke onderzoeksresultaten worden er openbaar gemaakt? Hoe wordt dit uitgevoerd?**

Om bewustwording te vergroten zowel als transparantie en promotie van SRI, wordt informatie over onze duurzame producten met voorbeelden van sectoronderzoeken en geanalyseerde ondernemingen van tijd tot tijd gepubliceerd door Dexia Asset Management in publicaties bedoeld voor beleggers en algemeen publiek. Via onze kwartaaluitgave Looking Ahead stellen wij dergelijke informatie op een toegankelijke, uitgebreide en tegelijkertijd zorgvuldige wijze ter beschikking van het brede publiek. De uitgave omvat onder meer gedetailleerde sectoronderzoeken, interessante artikelen op het terrein van SRI, een overzicht van de resultaten van Dexia AM's SRI-fondsen en interviews met de SRI-experts van Dexia AM.

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)  
(suite)

### 4 Evaluation et mise en œuvre

#### 4a Comment les résultats de la recherche sont-ils intégrés au processus d'investissement - sélection de titres et univers éligible ?

Chez Dexia Asset Management, les analystes en investissement durable obtiennent des notations pour chaque valeur et fournissent un univers d'investissement de titres éligibles selon le processus exposé plus haut. Cette liste est entièrement intégrée au processus d'investissement puisqu'elle constitue l'univers d'investissement de départ. Aucun investissement n'est autorisé en dehors de cet univers éligible.

Ensuite, pour construire le portefeuille définitif, la sélection des titres au sein de cet univers durable se fonde sur une analyse purement financière (fondamentale et/ou quantitative) et une gestion optimale des risques.

#### 4b Quelles mesures internes et externes sont mises en œuvre pour s'assurer que les participations du portefeuille sont conformes aux critères d'investissement ISR ?

- Les procédures internes du processus d'investissement garantissent que seuls les titres conformes à l'ISR sont pris en compte pour la construction du portefeuille.
- 
- En outre, le département de gestion des risques de Dexia Asset Management veille à ce que les titres du portefeuille soient conformes aux univers d'investissement ISR clairement définis. Ce département est indépendant du service de gestion de patrimoine et est placé directement sous l'autorité du Comité exécutif de Dexia Asset Management.
- En termes de mesures externes, la Banque Dépositaire effectue des contrôles afin de vérifier la conformité du portefeuille avec l'univers d'investissement ISR.
- En sa qualité de consultant externe, Deloitte contrôle si toutes les positions et toutes les transactions effectuées dans le compartiment correspondent à l'univers de placement durable tel que défini ci-dessus, en tenant compte de la période d'ajustement autorisée en cas de changements dans l'univers durable.

#### 4c Quelles sont la politique et le processus de désinvestissement pour des motifs ISR ?

La sélection de titres durables est révisée par le gérant de portefeuille sur une base mensuelle et ponctuellement pour des raisons exceptionnelles. Lorsqu'une action est exclue de l'univers d'investissement durable, l'approche adoptée par Dexia Asset Management consiste à l'exclure du portefeuille dans les trois mois.

#### 4d Les investisseurs sont-ils informés des désinvestissements pour des motifs ISR ? Si oui, à quelle fréquence et par quels moyens ?

A ce jour, les désinvestissements pour des motifs ISR ne sont pas communiqués officiellement aux investisseurs.

#### 4e Le gérant du fonds informe-t-il les sociétés des exclusions du portefeuille ou des désinvestissements liés au non-respect de la politique et des critères ISR ?

Non.

## Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(continued)

### 4 Assessment and implementation

#### 4a How are the results of research integrated into the investment process, including selection and approval of companies for investment?

The sustainability analysts at Dexia Asset Management defines ratings for each security and supply an investment universe of eligible securities using the process set out above. This list is fully integrated into the investment process as it constitutes the initial investment universe. No investment is authorized outside this eligible sustainable universe.

Consequently, to establish the final portfolio, the selection of securities within this sustainable universe is based on purely financial or analysis and optimal risk management.

#### 4b What internal or external measures are in place to ensure portfolio holdings comply with SRI investment criteria?

- The internal procedures of the investment process guarantee that only SRI-compliant securities are taken into consideration when building up a portfolio.
- 
- In addition, the Dexia Asset Management risk management department ensures that the securities held in the portfolio are in line with the clearly defined SRI investment universes. This department is independent of the asset management department and reports directly to the Executive Committee at Dexia Asset Management.
- In terms of external measures, the custodian carries out checks to ensure that the portfolio complies with the SRI universe.
- Deloitte, an external consultant, audits that all the positions and all the transactions carried out in the sub-fund correspond to the sustainable investment universe defined above, bearing in mind the authorized alignment period in the event of changes to the sustainable universe.

#### 4c What is the policy and procedure for divestments on SRI grounds?

The selection of sustainable equities is revised by the sustainability analysis team on a monthly basis and at specific times for exceptional reasons. When a share is excluded from the sustainable investment universe, the approach adopted by Dexia Asset Management consists of divesting it from the portfolio within three months.

#### 4d Are investors informed about divestments on SRI grounds? If yes, how frequently and by what means?

To date, investments on SRI grounds are not formally communicated to investors.

#### 4e Does the fund manager inform companies of portfolio exclusions or divestments due to non-compliance with its SRI policy and criteria?

No.

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)  
(Fortsetzung)

### 4 Auswertung und Umsetzung

#### 4a Wie werden Research-Ergebnisse in den Anlageprozess integriert, einschließlich der Auswahl und Zulassung von Unternehmen für Anlagen?

Die Nachhaltigkeitsanalysten von Dexia Asset Management erhalten anhand des oben beschriebenen Verfahrens Bewertungen für jedes Wertpapier und erstellen ein Anlageuniversum von geeigneten Wertpapieren. Diese Wertpapierliste fließt in vollem Umfang in den Anlageprozess ein, da sie den Rahmen des Anlageuniversums bildet. Außerhalb dieses Anlageuniversums sind keine Anlagen zulässig.

Bei der Erstellung des endgültigen Portfolios basiert die Auswahl der Wertpapiere innerhalb dieses nachhaltigen Anlageuniversums demzufolge auf einer reinen Finanzanalyse (fundamental und/oder quantitativ) und optimalem Risikomanagement.

#### 4b Welche unternehmensinternen oder -externen Maßnahmen werden ergriffen, um sicherzustellen, dass die einzelnen Titel des Wertpapierbestandes den SRI-Anlagekriterien genügen?

- Die internen Verfahren des Anlageprozesses gewährleisten, dass nur den SRI-Kriterien entsprechende Wertpapiere beim Aufbau eines Portfolios berücksichtigt werden.
- Daneben stellt die Risikomanagementabteilung von Dexia Asset Management sicher, dass die im Portfolio gehaltenen Wertpapiere im Einklang mit den klar definierten SRI-Anlageuniversen stehen. Diese Abteilung ist unabhängig von der Vermögensverwaltungsabteilung und untersteht direkt dem Vorstand von Dexia Asset Management.
- Als externe Maßnahme führt die Depotbank Prüfungen durch, um zu gewährleisten, dass das Portfolio mit dem SRI-Anlageuniversum übereinstimmt.
- Als externer Berater prüft Deloitte, dass alle Positionen und innerhalb des Teilfonds durchgeführten Transaktionen dem oben definierten nachhaltigen Anlageuniversum entsprechen. Hierbei wird die zulässige Anpassungszeit für den Fall von Veränderungen im nachhaltigen Anlageuniversum berücksichtigt.

#### 4c Welche Grundsätze und Verfahren werden angewendet im Zusammenhang mit der Auflösung einzelner Anlagen aus Nachhaltigkeitsgründen?

Die Auswahl nachhaltiger Aktien wird vom Fondsmanager monatlich und in besonderen Fällen auch zu anderen Zeiten überprüft. Wenn eine Aktie aus dem nachhaltigen Anlageuniversum ausgeschlossen wird, wird sie von Dexia Asset Management innerhalb von drei Monaten veräußert.

#### 4d Werden die Anleger über Veräußerungen aus Nachhaltigkeitsgründen informiert? Wenn ja, wie häufig und auf welche Art und Weise?

Derzeit werden Veräußerungen aus Nachhaltigkeitsgründen Privatanlegern nicht formal mitgeteilt.

#### 4e Informiert das Fondsmanagement Unternehmen über einen Ausschluss von Wertpapieren oder den Verkauf von Anlagen aufgrund der Nichteinhaltung von Nachhaltigkeitskriterien und -grundsätzen des Fonds?

Nein.

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update) (vervolg)

### 4 Beoordeling en implementatie

#### 4a Hoe worden de resultaten van onderzoek geïntegreerd in de beleggingsprocedure, met inbegrip van selectie en goedkeuring van ondernemingen voor belegging?

De duurzaamheidsanalisten van Dexia Asset Management verkrijgen ratings voor ieder effect en bieden een universum van in aanmerking komende effecten met gebruik van de hierboven uiteengezette procedure. Deze lijst wordt volledig geïntegreerd in het beleggingsproces omdat deze het initiële beleggingsuniversum vormt. Buiten dit in aanmerking komende universum worden geen beleggingen goedgekeurd.

Dientengevolge wordt, bij het vaststellen van de uiteindelijke portefeuille, de selectie van effecten binnen dit duurzame universum gebaseerd op een puur financiële analyse (fundamenteel en/of kwantitatief) en optimaal risicobeheer.

#### 4b Welke interne of externe maatregelen zijn er om te verzekeren dat portefeuilleholdings voldoen aan SRI-beleggingscriteria?

- De interne procedures van het beleggingsproces garanderen dat uitsluitend SRI-conforme effecten in aanmerking worden genomen bij de opbouw van een portefeuille.
- Bovendien zorgt de afdeling risicobeheer van Dexia Asset Management dat de effecten in de portefeuille voldoen aan de duidelijk gedefinieerde SRI beleggingsuniversums. Deze afdeling is onafhankelijk van de afdeling vermogensbeheer en legt rechtstreeks verantwoording af aan het Executive Committee van Dexia Asset Management.
- Wat externe maatregelen betreft, voert de Bewaarder controles uit om te zorgen dat de portefeuille overeenkomt met het SRI-universum.
- Deloitte, een externe consultant, verifieert dat alle posities en alle transacties uitgevoerd in het subfonds overeenkomen met het duurzame beleggingsuniversum zoals hierboven gedefinieerd, met inachtneming van de toegestane aanpassingsperiode in geval van wijzigingen in het duurzame universum.

#### 4c Wat is het beleid en de procedure voor desinvestering om SRIredenen?

De selectie van duurzame effecten wordt door de manager van de portefeuille maandelijks herzien en, bij uitzonderlijke redenen, ook op specifieke momenten. Wanneer een effect wordt uitgesloten van het duurzame beleggingsuniversum, behandelt Dexia Asset Management dat door het voor een periode van drie maanden uit de portefeuille te verwijderen.

#### 4d Worden beleggers ingelicht over desinvesteringen op SRIgebied? Zo ja, hoe vaak en op welke wijze?

Tot op heden worden desinvesteringen op SRI-gronden niet formeel aan particuliere beleggers meegedeeld.

#### 4e Stelt de fondsmanager ondernemingen op de hoogte van portefeuille-uitsluitingen of desinvesteringen wegens nonconformiteit met SRI-beleid en criteria?

Nee.

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)  
(suite)

### 5 Approche en matière d'engagement

#### 5a Quel est l'objectif de la politique en matière d'engagement ?

L'objectif de Dexia Asset Management est de recourir à l'engagement si nécessaire au cours du processus d'analyse en investissement durable. Cela se traduit par un dialogue informel entre les analystes en investissement durable et les représentants des sociétés. L'objectif est de susciter une prise de conscience de l'entreprise, de l'inciter à la réflexion et à la transparence sur un thème spécifique et, indirectement, la responsabiliser vis-à-vis de ce thème.

#### 5b Comment le fonds dresse-t-il des priorités en matière d'engagement parmi les sociétés intégrées ?

Le dialogue repose sur l'identification de la pertinence des thèmes de développement durable et sur les informations disponibles sur la société. Par ailleurs, Dexia Asset Management soutient certaines initiatives spécifiques à l'échelle sectorielle telles que le « Carbon Disclosure Project ».

#### 5c Qui s'occupe de l'engagement pour le compte du fonds ?

Ce sont les analystes en investissement durable qui sont chargés du dialogue / de l'engagement avec les entreprises. Par ailleurs, la direction de Dexia Asset Management intervient dans certaines initiatives collectives spécifiques liées au développement durable.

#### 5d Quelles sont les méthodes employées dans le cadre de l'engagement ?

Voir question 5a

En outre, Dexia Asset Management joue un rôle actif dans les organismes suivants :

- Eurosif
- ORSE – Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG – sponsor de la Chaire de l'association « Finance Durable et ISR »
- BEAMA – groupe « Investissement socialement responsable et durable »

#### 5e Comment l'efficacité des activités liées à l'engagement est-elle vérifiée/ communiquée ?

Au cours de son engagement avec l'entreprise, Dexia Asset Management contrôle les progrès réalisés par celle-ci sur le plan de la transparence et de la performance sur des thèmes spécifiques. Les autres progrès sont contrôlés par des initiatives collectives.

## Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(continued)

### 5 Engagement approach

#### 5a What are the aims of the engagement policy?

Dexia Asset Management's objective is to actively use engagement during the process of conducting sustainability analysis. It takes the form of an informal dialogue between sustainability analysts and company representatives. The objective is to raise the awareness and induce the reflection of the company as well as its transparency on a specific theme, and indirectly, its accountability in relation to the theme.

#### 5b How does the fund prioritise which companies it will engage with?

Dialogue depends upon identified relevance of sustainable-related issues and the level of company information readily available. Also, Dexia Asset Management is a member some specific initiatives at industry level like the "Carbon Disclosure Project".

#### 5c Who undertakes engagement on behalf of the fund?

Engagement is undertaken by sustainability analysts when it comes to dialogue/engagement with companies. Also, the management of Dexia Asset Management intervenes in some specific sustainability-related collective initiatives.

#### 5d What methods of engagement are employed?

See question 5a

In addition, Dexia Asset Management is active within the following organisations:

- Eurosif
- ORSE – Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG – sponsor of the 'Chaire' of the Association "Finance Durable et ISR"
- BEAMA – "Investissement socialement responsable et durable" group

#### 5e How is the effectiveness of engagement activity monitored/addressed?

When engaging with companies, Dexia Asset Management monitors the increased level of transparency and the improvement of companies' performance on specific issues. Other progress is monitored by collective initiatives.



## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)  
(Fortsetzung)

### 5 Engagement-Ansatz

#### 5a Welche Ziele verfolgt die Engagementpolitik?

Ziel von Dexia Asset Management ist, sich während der Durchführung der Nachhaltigkeitsanalyse dort zu engagieren, wo es nötig ist. Dieses Engagement besteht in einem informellen Dialog zwischen Nachhaltigkeitsanalysten und Unternehmensvertretern. Ziel ist es, das Bewusstsein des Unternehmens zu schärfen und seine Selbstreflexion anzuregen sowie seine Transparenz zu einem bestimmten Thema und indirekt seine Verantwortlichkeit in Bezug auf dieses Thema zu fördern.

#### 5b Wie entscheidet das Fondsmanagement, bei welchen Unternehmen Engagement erfolgen soll?

Der Dialog hängt von der identifizierten Relevanz der Nachhaltigkeitsthemen und dem Grad der Zugänglichkeit von Unternehmensinformationen ab. Außerdem nimmt Dexia Asset Management an einigen spezifischen Initiativen auf Branchenebene teil, wie zum Beispiel dem Carbon Disclosure Project (Projekt für die Offenlegung der CO<sub>2</sub>-Emissionen von Unternehmen).

#### 5c Wer nimmt das Engagement im Auftrag des Fonds wahr?

Für das Engagement sind die Nachhaltigkeitsanalysten verantwortlich, wenn es zum Dialog/Engagement mit den Unternehmen kommt. Der Vorstand von Dexia Asset Management schaltet sich bei einigen spezifischen nachhaltigkeitsrelevanten gemeinschaftlichen Initiativen ein.

#### 5d Welche Engagement-Verfahren kommen zum Einsatz?

Siehe Frage 5a

Daneben ist Dexia Asset Management in den folgenden Organisationen aktiv:

- Eurosif
- ORSE – Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG – Sponsor des „Lehrstuhls“ des Verbandes „Finance Durable et ISR“

BEAMA – Gruppe für sozial verantwortliche und nachhaltige Investitionen

#### 5e Wie wird die Wirksamkeit der Engagement-Aktivitäten überwacht bzw. gemessen?

Wenn sich Dexia Asset Management bei Unternehmen engagiert, wird überprüft, ob sich die Transparenz und die Leistung der Unternehmen in bestimmten Bereichen tatsächlich erhöhen.

Weitere Fortschritte werden von gemeinschaftlichen Initiativen überwacht.

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(vervolg)

### 5 Engagement

#### 5a Wat zijn de doelstellingen met betrekking tot engagement?

De doelstelling van Dexia Asset Management is engagement waar nodig te gebruiken tijdens de uitvoering van de duurzaamheidsanalyse. Dit neemt de vorm aan van een informele dialoog tussen duurzaamheidsanalisten en bedrijfsvertegenwoordigers. Het doel is bewustzijn te vergroten en de reflectie van de onderneming stimuleren, zowel als de transparantie over een specifiek thema, en indirect, haar aansprakelijkheid ten aanzien van het thema.

#### 5b Hoe bepaalt dit fonds met welke ondernemingen het een engagement aangaat?

Dialoog is afhankelijk van geïdentificeerde relevantie van duurzaamheidsthema's en de mate waarin bedrijfsinformatie direct beschikbaar is. Ook doet Dexia Asset Management mee aan een aantal specifieke initiatieven op industriële niveau, zoals het Carbon Disclosure Project.

#### 5c Wie stuurt namens dit fonds engagement aan?

Engagement wordt uitgevoerd door duurzaamheidsanalisten als het tot een dialoog/engagement komt met ondernemingen. Ook neemt het management van Dexia Asset Management deel in een paar specifieke collectieve initiatieven in verband met duurzaamheid.

#### 5d Welke methodes van engagement worden er gebruikt?

Zie vraag 5a

Bovendien is Dexia Asset Management actief binnen de onderstaande organisaties:

- Eurosif
- ORSE - Club Finance
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- AFG - sponsor van de 'Chaire' van de Association "Finance Durable et ISR"
- BEAMA – "Investissement socialement responsable et durable" groep

#### 5e Hoe wordt de effectiviteit van engagementactiviteiten gemonitord/geadresseerd?

Wanneer Dexia Asset Management een actieve dialoog aangaat met ondernemingen, monitort zij het toegenomen niveau van transparantie en de verbetering van de prestaties van de ondernemingen inzake specifieke thema's.

Andere vooruitgang wordt gemonitord door collectieve initiatieven.

---

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

Application du Code de Transparence Eurosif  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)  
(suite)

### 5f Si l'engagement n'aboutit pas, existe-t-il d'autres démarches possibles et lesquelles ?

Un dialogue qui n'aboutit pas peut conduire à la détérioration de la notation de la société, ce qui risque d'entraîner l'exclusion de celle-ci de l'univers d'investissement durable.

### 5g Comment et à quelle fréquence les investisseurs et autres parties prenantes sont-ils informés des activités d'engagement ?

Les activités d'engagement sont intégrées à notre analyse des sociétés en matière d'investissement durable et sont en partie rapportées dans les profils des sociétés. En 2007, Dexia Asset Management a établi environ 300 contacts à travers des visites de sociétés / conférences téléphoniques / contacts avec la direction.

## 6 Politique de vote

### 6a Le fonds dispose-t-il d'une politique de vote ? Si oui, quelle est-elle ?

La politique de vote de l'entreprise établie à la fin de l'année 2003 s'applique tant à la gestion traditionnelle qu'à la gestion ISR de Dexia Asset Management. Les grands principes de cette politique sont les suivants :

- Une part - un vote - un dividende
- Egalité de traitement des actionnaires
- Informations financières précises et transparence
- Responsabilité et indépendance du Conseil d'administration

En outre, en ce qui concerne les fonds ISR, Dexia Asset Management vote en faveur de résolutions qui soutiennent les principes de développement durable.

### 6b Le fonds rend-il public ses procédures de vote et les raisons qui ont conduit aux décisions ? Si oui, où peut-on trouver ces informations ?

Oui - Ces informations peuvent être consultées dans les rapports annuels des produits.

### 6c Le fonds (co-)sponsorise-t-il les résolutions des actionnaires?

Non.

## Additional unaudited information (continued)

Implementation of Eurosif Transparency Guidelines  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(continued)

### 5f What further steps, if any, are taken if engagement is considered unsuccessful?

Unsuccessful dialogue can lead to the deterioration of companies' rating which might result in to the exclusion of a company from the sustainable universe.

### 5g How, and how frequently, are engagement activities communicated to investors and other stakeholders?

Engagement activities are integrated into our companies' sustainability analysis and are partly communicated through companies' profiles. In 2007, Dexia Asset Management has completed about 300 contacts through company visits / conference calls / contacts with management.

## 6 Voting policy

### 6a Does the fund have a voting policy? If so, what does this consist of?

The corporate voting policy established at the end of 2003, which has become more elaborate throughout time, is applied to both traditional and SRI management at Dexia Asset Management. The main principles of this policy are as follows:

- One share - one vote - one dividend
- Equality of treatment for shareholders
- Accurate financial information and transparency
- Responsibility and independence of the Board of Directors

In addition, Dexia Asset Management votes in favor of resolutions that uphold the principles of sustainable development.

### 6b Does the fund disclose its voting practices and reasoning for decisions? If so, where can this information be found?

Yes - this information is available in the annual reports on the products and in the proxy voting reason.

### 6c Does the fund (co-)sponsor shareholders' resolutions?

No.

# Dexia Equities L

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)  
(Fortsetzung)

**5f Welche weiteren Maßnahmen, wenn überhaupt, werden ergriffen, falls die Engagement-Aktivitäten als erfolglos eingestuft werden?**

Erfolgreiche Gespräche können zu einer Verschlechterung des Ratings der Unternehmen führen, was letztendlich zum Ausschluss eines Unternehmens aus dem nachhaltigen Anlageuniversum führen kann.

**5g Auf welche Art und Weise und wie oft werden Anleger und weitere Interessengruppen über Engagement-Aktivitäten informiert?**

Engagement-Aktivitäten werden in unsere Nachhaltigkeitsanalysen der Unternehmen integriert und werden teilweise über die Unternehmensprofile kommuniziert. Im Jahr 2007 konnte Dexia Asset Management auf etwa 300 Kontakte in Form von Unternehmensbesuchen, Konferenzgesprächen und Kontakten mit der Unternehmensleitung verweisen.

## 6 Wahl- bzw. Abstimmungsverhalten

**6a Verfügt der Fonds über Grundsätze zur Stimmrechtsausübung? Wenn ja, welche?**

Die Ende 2003 eingeführten Grundsätze zur Stimmrechtsausübung gelten sowohl für das traditionelle als auch für das nachhaltige Fondsmanagement von Dexia Asset Management. Die wichtigsten Grundsätze sind:

- Eine Aktie - eine Stimme - eine Dividende
- Gleichbehandlung aller Aktionäre
- Genaue Finanzinformationen und Transparenz
- Verantwortlichkeit und Unabhängigkeit des Verwaltungsrats

Daneben stimmt Dexia Asset Management im Hinblick auf Nachhaltigkeitsfonds für Beschlussanträge, die die Grundsätze der nachhaltigen Entwicklung wahren.

**6b Legt das Fondsmanagement sein Abstimmungsverhalten und die Begründung seiner Entscheidungen offen? Wenn ja, wo sind entsprechende Informationen zu finden?**

Ja - diese Informationen finden sich in den Jahresberichten zu den Produkten.

**6c Unterstützt bzw. fördert das Fondsmanagement Aktionärsanträge?**

Nein.

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(vervolg)

**5f Welke verdere stappen, indien van toepassing, worden genomen wanneer engagement niet succesvol wordt bevonden?**

Onsuccesvolle dialoog kan leiden tot de verslechtering van de rating van de onderneming, wat uiteindelijk kan leiden tot de uitsluiting van een onderneming uit het duurzame universum.

**5g Hoe, en hoe vaak, worden engagementactiviteiten doorgegeven aan beleggers en andere belanghebbenden?**

Engagementactiviteiten worden geïntegreerd in onze duurzaamheidsanalyse van ondernemingen en worden deels doorgegeven via bedrijfsprofielen. In 2007 heeft Dexia Asset Management ongeveer 300 contacten uitgevoerd via bedrijfsbezoeken/conference calls/managementcontacten.

## 6 Stembeleid

**6a Heeft dit fonds een stembeleid? Zo ja, hoe is dat opgebouwd?**

Het stembeleid vastgesteld aan het einde van 2003 wordt toegepast op zowel traditioneel als SRI-management bij Dexia Asset Management. De voornaamste principes van dit beleid zijn als volgt:

- Een aandeel - een stem - een dividend
- Gelijke behandeling voor aandeelhouders
- Accurate financiële informatie en transparantie
- Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de raad van bestuur

Daarnaast stemt Dexia Asset Management met betrekking tot SRI-fondsen vóór resoluties die de principes van duurzame ontwikkeling ondersteunen.

**6b Maakt dit fonds zijn stembeleid en de motivatie van besluiten openbaar? Zo ja, waar is deze informatie te vinden?**

Ja - deze informatie is beschikbaar in de jaarverslagen van de producten.

**6c Steunt dit fonds resoluties van aandeelhouders?**

Nee.

---

# Dexia Equities L

## Informations supplémentaires non révisées (suite)

*Application du Code de Transparence Eurosif  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (réactualisation 2007)  
(suite)*

### 7 Activités périodiques

**7a** Enumérez les participations du fonds à une date donnée au cours des 6 derniers mois.

**7b** Quelles activités d'engagement ont eu lieu pour le compte du fonds pendant l'année écoulée ?

Des activités d'engagement ont été menées au sein d'une société précise sur des thèmes spécifiques liés au développement durable. En 2006, Dexia Asset Management a établi environ 300 contacts à travers des visites de sociétés / conférences téléphoniques / contacts avec la direction.

**7c** Quels votes ont eu lieu en rapport avec les critères ISR du fonds ?

Mention importante concernant l'analyse en investissement durable.

L'analyse en investissement durable réalisée par Dexia AM se base sur différentes sources d'information développées au sein de l'équipe ISR de Dexia AM, entre autres : les études sectorielles et les analyses de sociétés réalisées par des analystes en investissement durable de Dexia AM, « Dexia AM's Sustainability Analysis Research Methodology 2006 », « Methodology Guidelines November 2005 » par Franca Morroni, « Dexia AM SRI Business Case 2004 », les principes directeurs ISR de Dexia AM et les diverses recherches menées depuis 1996, ainsi que les informations des fournisseurs de données ISR sélectionnés.

## Additional unaudited information (continued)

*Implementation of Eurosif Transparency Guidelines  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(continued)*

### 7 Periodic activities

**7a** List the fund holdings at a specified date within the last 6 months.

**7b** What engagement activity has been carried out on behalf of the fund during the past year?

Engagement activity is carried out on specific sustainability-related themes within a specific company. In 2006, Dexia Asset Management has completed about 300 contacts through company visits / conference calls / contacts with management.

**7c** What voting actions occurred that were related to the SRI fund criteria?

Important information concerning the sustainability analysis

Dexia AM's Sustainability Analysis is based upon different sources of information developed within Dexia AM's SRI team, among others: sector studies and company analyses by Dexia AM's sustainability analysts, "Dexia AM's Sustainability Analysis Research Methodology 2006", "Methodology Guidelines November 2005" by Franca Morroni, "Dexia AM SRI Business Case 2004" and Dexia AM leading SRI principles and multiple research conducted since 1996 as well as data from selected SRI data providers.

---

# Dexia Equities L

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Einführung der Eurosif-Transparenzleitlinien  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (Aktualisierung 2007)  
(Fortsetzung)

### 7 Regelmäßige Aktivitäten

**7a Welche Titel enthielten die Fonds zu einem bestimmten Datum in den letzten sechs Monaten?**

**7b Welche Engagement-Aktivitäten wurden vom Fonds im letzten Jahr durchgeführt?**

Die Engagement-Aktivität wird zu spezifischen nachhaltigkeitsrelevanten Themen innerhalb eines spezifischen Unternehmens durchgeführt. Im Jahr 2006 konnte Dexia Asset Management auf etwa 300 Kontakte in Form von Unternehmensbesuchen, Konferenzgesprächen und Kontakten mit der Unternehmensleitung verweisen.

**7c Welche mit den Anlagekriterien des Fonds zusammenhängenden Stimmrechtsausübungen wurden durchgeführt?**

### Wichtiger Hinweis zur Nachhaltigkeitsanalyse

Die Nachhaltigkeitsanalyse von Dexia AM stützt sich auf verschiedene Informationsquellen, die innerhalb des SRI-Teams von Dexia AM entwickelt wurden. Dazu gehören u. a. von internen Nachhaltigkeitsanalysten durchgeführte Sektorstudien und Unternehmensanalysen, die „Dexia AM's Sustainability Analysis Research Methodology 2006“, die „Methodology Guidelines November 2005“ von Franca Morroni, der „Dexia AM SRI Business Case 2004“, die SRI-Leitlinien von Dexia AM sowie verschiedene seit 1996 durchgeführte Research-Arbeiten. Außerdem stützt sich die Nachhaltigkeitsanalyse auf Informationen von ausgewählten SRI-Datenanbietern.

## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen (vervolg)

Implementatie van Eurosif Transparantierichtlijnen  
DEXIA EQUITIES L SUSTAINABLE WORLD (2007 update)  
(vervolg)

### 7 Periodieke activiteiten

**7a Vermeld de holdings van dit fonds op een gespecificeerde datum binnen de afgelopen 6 maanden.**

**7b Welke engagementactiviteiten zijn er namens dit fonds ontplooid tijdens het verleden jaar?**

Engagementactiviteit wordt uitgevoerd op specifieke duurzaamheidsthema's binnen een specifieke onderneming. In 2006 heeft Dexia Asset Management ongeveer 300 contacten uitgevoerd via bedrijfsbezoeken/conference calls/managementcontacten.

**7c Welke stemactiviteiten hebben er plaatsgevonden die verband hielden met de criteria voor SRI-fondsen?**

### Belangrijke informatie betreffende de duurzaamheidsanalyse

De duurzaamheidsanalyse van Dexia AM is gebaseerd op verschillende informatiebronnen ontwikkeld binnen het SRI-team van Dexia-AM, onder andere: sectoronderzoeken en bedrijfsanalyses door Dexia AM's duurzaamheidsanalisten, „Dexia AM's Sustainability Analysis Research Methodology 2006“, „Methodology Guidelines November 2005“ door Franca Morroni, „Dexia AM SRI Business Case 2004“, de leidende SRI principes van Dexia Am en veelvuldig onderzoek sinds 1996, zowel als gegevens van geselecteerde SRI-dataleveranciers.