

Generelle Informationen		Rendite und Kosten (per 31.01.2009)		Top Positionen (per 31.01.2009)	
Fondswährung:	EUR	1 Monat	-1.86%	6.250% Republic of Austria	8,7
Fondsvolumen:	34.65 Mio. (31.12.08)	3 Monate	-1.03%	3.250% L-Bank BW Foerderbank	5.4
Auflagedatum:	31.01.2002	1 Jahr	-8.76%	4.375% Bundes Immobiliengesellschaft	5.2
ISIN:	DE0007045148	3 Jahre	-4.20%	3.125% Caisse D'Amort Dette	4.5
Zulassung:	DE, IT	5 Jahre	3.77%	4.250% Baden Wuerttemberg	3.9
Geogr. Fokus:	Euro Länder	Seit Lancierung	10.71%	Novo Nordisk	0.8
Stil:	Blend			Telefonica	0.8
Benchmark	Customized	Management Fee	0.65%	BG Group	0.8
Fund Manager	Gabriele Grewe	Total Expense Ratio	0.78%	Nestle	0.7
Ausschuttung	Distribution	Ausgabeaufschlag	Max. 3.00%	Essilor International New	0.6

Finanzielle und nachhaltige Beurteilung

Finanzielle Performance: WestLB – West AM Werte Fonds ist ein gemischter Fonds, dessen Aktienanteil 30% nicht berschreiten darf, der Rest wird in Government- und Corporate-Bonds sowie Money Market Instrumente investiert. Aus finanzieller Sicht vermochte der Fonds zwar seiner Referenzgrösse zu folgen, konnte aber gegenüber seiner Benchmark keine Out-performance erzielen.

Kosten: Der Fonds offeriert eine attraktive Geburenstruktur im Vergleich zum Branchendurchschnitt.

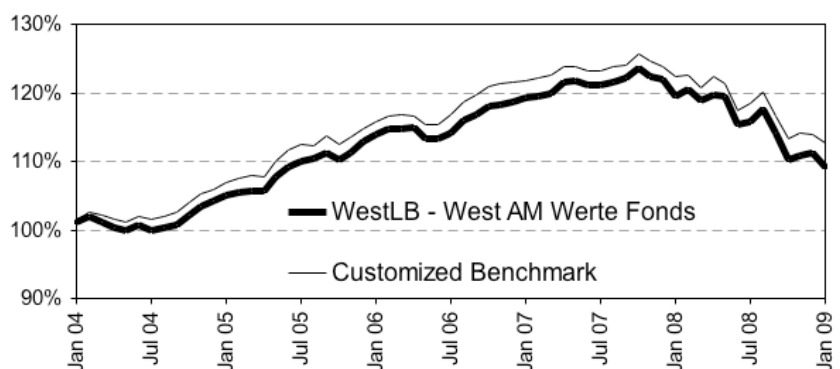
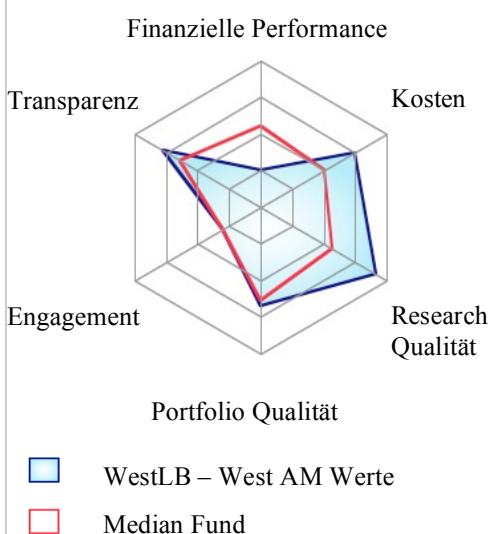
Research Qualität: Die Nachhaltigkeitsanalyse hat WestLB an Sarasin Sustainable Investments ausgelagert. Im Umweltbereich basiert die Methodik auf einer Lebenszyklusanalyse der Produkte, während im Sozialbereich eine Analyse der Beziehungen zu den Anspruchsgruppen durchgeführt wird. Firmen mit einem Umsatzanteil von mehr als 5% in den Bereichen Nuklearenergie, Waffen, Agrochemikalien, Tabak, Pornographie und Glücksspiel werden gemieden. Ausserdem werden Länder mit einem Atomwaffenarsenal ausgeschlossen. Auch Anleihen von Ländern, welche die Todesstrafe anwenden, sind von einem Investment ausgeschlossen.

Portfolio Qualität: Der Fonds weist eine leicht überdurchschnittliche Portfolio Qualität auf. Vor allem bei der Identifikation von Firmen mit gut ausgestalteten Beziehungen zu den Anspruchsgruppen und nachhaltigen Produkteportfolios punktet der Fonds. Leichte Abzüge sind auf Investments in Firmen mit fragwürdigen Geschäftspraktiken zurückzuführen.

Engagement: Aufgrund des hohen Anteils von Anleihen am Portfolio ist nur ein eingeschränktes Engagement möglich. Sarasin fhrt im Auftrag der WestLB einen Dialog mit den Firmen, welcher auch Umwelt- und Sozialthemen umfasst.

Transparenz: Der Fonds weist eine überdurchschnittliche Transparenz auf. Die Philosophie des Fonds sowie die Positiv- und Negativkriterien werden detailliert beschrieben. ber Verweise auf die Seite von Sarasin findet man auch nähere Erklärungen zur Research Methodik.

Bewertung



	Arith. Mean (%)	Std. Dev. (%)	Sharpe Ratio	RAP (%)	Semi Std. Dev. Below Mean (%)	Max. Decl. (%)	Alpha	Beta
WestLB Werte Fonds	1.81	4.04	-0.05	1.85	10.86	-11.67	-0.687	1.02
BM_West LB	2.46	3.82	0.00	2.46	8.91	-10.25	0.000	1.00

01-2004 to 01-2009, all values in EUR