

1. **Fondsname:** Dexia Sustainable Euro Government Bonds
2. **Fondsgesellschaft:** Dexia Asset Management Belgium S. A.
3. **Depotbank:** Dexia Banque Belgique S.A
4. **Fondsmanager:** Aurélie Ribeiro
5. **Währung:** EUR
6. **Erstmission:** 11.10.2005
7. **Art des Fonds:** Renten
8. **Fragen für alle Anteilsklassen des Fonds:**
 - 8.1. thesaurierend: WKN / ISIN: A0H1AL / BE0945481225
ausschüttend: WKN / ISIN: A0J4YL / BE0945480219
 - 8.2. **Typ:** thesaurierend + ausschüttend
 - 8.3. **Ausgabeaufschlag** (in Prozent): max. 2,5 %
 - 8.4. **Verwaltungsgebühr** (in Prozent): 0,6 %
 - 8.5. **Total Expense Ratio** (TER; Gesamtkostenquote; die TER erfasst die jährlichen Kosten des Fonds): 0,873296 % (31.3.2008)
 - 8.6. **Portfolio-Turnover-Rate** (PTR; Umschlagsrate; die PTR ist gleich 100 Prozent, wenn das Portfolio des Fonds ein Mal im Jahr umgeschlagen wird.)
2008: 263 %
 - 8.7. **Mindestanlagesumme?** keine
 - 8.8. **Sparplan möglich (Mindestsumme)?** Hängt von der beratenden/abwickelnden Depotbank ab
 - 8.9. **Vermögenswirksame Leistung möglich?** Nein, da Rentenfonds
9. **Fondsvolumen (Stand Ende 2008)**

| | |
|-------------|------------------|
| 02.01.2008: | € 346.226.183,64 |
| 30.06.2008: | € 286.773.080,73 |
| 30.12.2008: | € 267.076.459, |
10. **Prozentuale Entwicklung seit Auflage, akkumulierend:** 8,86 %
11. **Kurs 2.1.2007:** € 355,48
12. **Kurs 2.1.2008:** € 362,22
13. **Sharpe-Ratio 28.12.2007:**
14. **Sharpe-Ratio 30.12.2008:**

15. Mittelzufluss 1.1.2007 – 31.12.2007:

16. Mittelzufluss im Jahr 2008: 1.1. – 30.12.2008:

17. 10 größte Positionen zum Stichtag 30.12.2008:

| | |
|----------------------------|------|
| Italy 4,25 % 08-2014 | 10,4 |
| Österreich 5,25 % 01-2011 | 10,2 |
| Spain 5,15 % 2009 | 7,5 |
| France 5,75 % 10-2032 | 6,6 |
| France 3 % 10-2015 | 6,2 |
| Italy 5,25 % 08-2017 | 5,7 |
| Hellenic 6,5 % 10-2019 | 4,7 |
| Portugal 5,15 % 01-15.6.11 | 4,5 |
| Germany 5 % 07-2011 | 4,2 |
| Greece 6,3 % 2009 | 3,8 |

18. Branchenaufteilung zum Stichtag 30.12.2008 (in Prozent):

./.

19. Länderaufteilung zum Stichtag 30.12.2008 (in Prozent):

| | |
|--------------|------|
| Italien | 23,6 |
| Frankreich | 12,9 |
| Spanien | 12,2 |
| Griechenland | 11,4 |
| Österreich | 11,1 |
| Deutschland | 7,8 |
| Andere | 21,0 |

20. Hat der Fonds einen regionalen Anlageschwerpunkt? EMU

21. Anlagestrategie:

Der Fonds investiert in Staatsanleihen die in Euro denominated sind.

Voraussetzung für ein Investment in Staatsanleihen eines Landes ist die Einhaltung internationaler Normen und Verträge sowie demokratischer Prinzipien. Darüber hinaus erfolgt eine Länderanalyse und -bewertung bezüglich des Umgangs eines Landes mit seinem Human-, Umwelt- und Sozialkapital.

Aus dem so erhaltenen Nachhaltigkeitsuniversum werden mittels fundamentaler Anleihenanalyse die aus finanzieller Hinsicht attraktivsten Staatsanleihen für den Dexia Bonds Sustainable Euro Government ausgewählt.

22. Anlagekriterien (ökologisch, ökonomisch und sozial) mit

22.1. Negativkriterien (Gründe für den Ausschluss von Unternehmen)

Ausschluss von Waffenherstellern (mehr als 3 % Umsatzanteil) und Nichteinhaltung internationaler Normen besonders des United Nations Global Compact (UNGC), der insbesondere Menschen- und Arbeitsrechte sowie Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung umfaßt.

22.2. Positivkriterien (Gründe für die besonders positive Bewertung von Unternehmen)

Unternehmen, die klug auf wichtige Nachhaltigkeitsthemen reagieren (Makroanalyse) und die Interessen ihrer Stakeholder ernst nehmen (Mikroanalyse).

22.3. Wie wird die Einhaltung der Anlagekriterien sichergestellt?

Die Einhaltung der Anlagekriterien wird durch den strukturierten, standardisierten und langjährig erprobten Ablauf der Nachhaltigkeitsanalyse, die in einem Unternehmensprofil mündet, sichergestellt.

23. Erstellen Sie eigene Ratings? Ja.

23.1. Was prüft das Nachhaltigkeitsresearch? Siehe Punkt 21. Anlagestrategie.

23.2. Wie erfolgt das Research (per Telefon, per Fragebogen, Besuchen vor Ort)?

Um möglichst optimal alle nötigen Informationen für die drei in der Anlagestrategie genannten Nachhaltigkeitsanalysen zu erhalten, nutzt unser Research u. a die folgenden Quellen:

- Research und Services der schwedischen Agentur Ethix
- Unternehmensveröffentlichungen, direkte Unternehmenskontakte sowie Geschäfts- und Nachhaltigkeitsberichte
- Medien/Nachrichten
- Broker Research
- spezielle Veröffentlichungen von NGOs (nichtstaatliche Organisationen und Verbände)
- Publikationen von und Kontakte zu Industrieexperten
- Publikationen von und Kontakte zu Industrievereinigungen und –verbänden
- Publikationen von staatlichen Stellen

23.3. Wie viele Mitarbeiter hat Ihre (Nachhaltigkeits-) Research Abteilung?

Das reine SRI-Research besteht aus 10 Analysten. Der Bereich Nachhaltigkeit hat einschließlich der Produktspezialisten, Fondsmanager und des Leiters 22 Mitarbeiter

24. Wenn Sie kein eigenes Nachhaltigkeits-Research betreiben, gibt es dafür einen externen Dienstleister?

24.1. Name der externen Nachhaltigkeitsagentur? Andere Möglichkeit?

Wir nutzen als Input u. a. folgende Informationsquellen: Vigeo Group, Innovest, GMI sowie Ethix.

25. Wie oft findet das Nachhaltigkeits-Research statt?

Alle Unternehmen werden insbesondere hinsichtlich neuer Nachrichten und Veröffentlichungen ständig beobachtet. Die umfassende Analyse jedes einzelnen Unternehmens durch unsere Nachhaltigkeitsanalysten erfolgt mindestens einmal jährlich.

26. Gibt es einen Anlageausschuss, der auch Nachhaltigkeit untersucht?

Es gibt einen beratenden Nachhaltigkeitsausschuss.

26.1. Wer sind die Mitglieder und wie erfolgt deren Auswahl?

Es gibt einen beratenden Nachhaltigkeitsausschuss. Er besteht aus den folgenden fünf Mitgliedern:

- Dominique Bé, Deputy Head of Unit, Social Dialogue & Industrial Relations, DG Employment, Social Affairs & Equal Opportunities, European Commission
- Beat Bürgenmeier, Professor of Economics at the University of Geneva, Head of the Centre of Human Ecology and Environmental Sciences
- Gilbert Lenssen, President of the European Academy of Business in Society and Professor of Management at Leiden University
- Céline Louche, Associate Professor, Vlerick Leven Gent Management School, Gent, Belgium
- Gérald Pachoud, Special Adviser to the Special Representative of the Secretary-General on Business and Human Rights, United Nations, Geneva

Die Geschäftsführung der Dexia AM zusammen mit dem Leiter Nachhaltigkeitsfonds entscheidet über potentielle Mitglieder des Ausschusses.

26.2. Wie ist der Anlageausschuss in den Investmentprozess eingebunden?

Der Nachhaltigkeitsausschuss stellt sicher, dass die Methoden unserer Nachhaltigkeitsanalyse der Zielsetzung nachhaltigen Investierens entsprechen und Ihre Anwendung konsistent ist. Er unterstützt die Nachhaltigkeitsanalysten auch in der Identifizierung neuer Herausforderungen/Themen im Nachhaltigkeitssektor. Ebenfalls unterstützt er die optimale Ausrichtung unserer Nachhaltigkeitsstrategie auf Entwicklungen des Marktes für nachhaltiges Investieren.

26.3. Wie oft prüft er die Anlagepraxis des Fonds? (zeitlicher Abstand, Turnus)

Der Nachhaltigkeitsausschuss trifft sich ca. 3 - 4 mal im Jahr.

27. Veröffentlichen Sie Verstöße gegen Anlagekriterien von Unternehmen, in die der Fonds investiert?

Im Regelfall nein. Im Einzelfall kann eine Offenlegung erfolgen.

27.1. Wo werden sie veröffentlicht?

n/a

28. Was geschieht bei spontanen Ereignissen oder Erkenntnissen (Beispiel: Telekom-Skandal)

Sowohl die normbasierte Analyse der Einhaltung United Nations Global Compact Regelwerk als auch die Verwicklung von Unternehmen in kontroverse Geschäftsfelder wird laufend beobachtet und die Bewertung überprüft sowie ggf. angepasst, so dass spontane Ereignisse einbezogen werden können. Die Reaktion hängt dabei sowohl von Art und Umfang des Ereignisses als auch vom Umgang des betroffenen Unternehmens mit dem Ereignis ab.

29. Wie flexibel können Sie mit dem Fonds in Krisenzeiten reagieren?

29.1. Sind Absicherungsstrategien möglich?

Nein, wir sind stets voll investiert.

29.2. Im welchem Umfang kann die Cash-Quote erhöht werden?

Die Cash-Quote beträgt max. 2 %.

29.3. In welche Assets kann der Fonds investieren?

Anleihen und Cash

30. Was tun Sie als (Fonds-) Gesellschaft intern im Bereich Umweltschutz?

Sowohl die Dexia AM als auch die Dexia Gruppe unternimmt umfangreiche Anstrengungen in Hinsicht auf Nachhaltigkeit und Umweltschutz. Diese finden sich ausführlich in unserem jährlichen Nachhaltigkeitsbericht in englischer Sprache, den wir gerne zur Verfügung stellen (siehe beigefügt).

31. Welche Aktivitäten ergreifen Sie bisher, um Ihren Einfluss im Bereich Nachhaltigkeit als Investor auszuüben? (z.B.: Sprechen Sie bei Hauptversammlungen den Bereich Nachhaltigkeit an?)

Unternehmenskontakte:

Aktive Ansprache ist Teil unserer Nachhaltigkeitsanalyse, die durch Unternehmensprofile dem Unternehmen Stärken und Schwächen aufzeigt. In 2007 gab es mehr als 300 Kontakte in Form von Unternehmensbesuchen, Telefonkonferenzen und Treffen mit dem Management.

Aktive Stimmrechtsausübung:

Unsere im Jahr 2003 eingeführte Unternehmenspolitik im Hinblick auf die Ausübung von Stimmrechten gilt sowohl für Nachhaltige wie auch für traditionelle Fonds. Hier die wichtigsten Prinzipien:

- Eine Aktie – Eine Stimme – Eine Dividende
- Gleichbehandlung von allen Aktionären
- Korrekte Finanzinformationen und Transparenz
- Zusätzlich Unterstützen wir Anträge die auf eine nachhaltige Entwicklung des Unternehmens zielen.

Unterstützung von Industrieinitiativen zur nachhaltigen Entwicklung:

So hat Dexia AM die folgenden Initiativen unterzeichnet:

- Principles for Responsible Investment (PRI)
- European SRI Transparency Guidelines
- Investors' Statement on Transparency in the Extractives Sector
- Carbon Disclosure Project
- Investor Statement on Sustainability Reporting in Emerging Markets

Mitgliedschaft in Industrievereinigungen mit der Zielrichtung Nachhaltigkeit:

Dexia AM ist Mitglied von:

- AFG (Association Française de la Gestion financière) – Commission « Investissement Socialement Responsable »
- BEAMA (Belgian Asset Managers Association) – Committee Socially Responsible and Sustainable Investing”
- EABIS (European Academy of Business in Society)
- Eurosif (European Sustainable Investment Forum), und einigen vergleichbaren nationalen Foren für nachhaltiges Investieren, wie:
 - Belsif (Belgian Sustainable and Socially Responsible Investment Forum)
 - Swesif (Swedish Sustainable Investment Forum)
 - VBDO (Dutch Sustainable Investment Forum)
 - ORSE (Observatoire sur la Responsabilité Sociétale des Entreprises) – Club Finance

Sponsoraktivitäten:

Dexia unterstützt zahlreiche Forschungsaktivitäten und -preise zum Thema Nachhaltigkeit wie z. B.:

- «Prix du FIR», organisiert beim französischen Forum für nachhaltiges Investieren
- «Chaire de recherche Finance Durable et Investissement Responsable», organisiert beim AFG (Association Française de la Gestion financière), vergleichbar mit dem BVI in Deutschland.

32. Welche Möglichkeiten sehen Sie, über Ihr investiertes Kapital Druck auf Unternehmen auszuüben, um diese zu nachhaltigerem Wirtschaften anzuregen?

Es gibt einige Wege, Unternehmen zu nachhaltigerem Wirtschaften anzuregen:

- Kontakt/Dialog mit Unternehmen, um sie zu nachhaltigem Handeln anzuregen
- Ausübung der Stimmrechte zur Unterstützung von Anträgen, die auf eine nachhaltige Entwicklung abzielen
- Mitarbeit in Initiativen in Bereichen, die eine nachhaltige Entwicklung fördern.

33. Bitte nennen Sie uns drei Gründe, weshalb Anleger in Ihren Fonds investieren sollten anstatt in ein Konkurrenzprodukt:

1. Dexia Asset Management ist einer der größten und erfahrensten Manager im Nachhaltigkeitsbereich mit einem der größten Nachhaltigkeitsteams seit 1996.
2. Dexia Asset Management führt sowohl die Nachhaltigkeitsanalyse und –bewertung als auch klassische Unternehmensbewertung im Haus durch und arbeitet ständig an der Verbesserung und Weiterentwicklung unserer Nachhaltigkeitsanalyse.
3. Dexia Asset Management bietet die größtmögliche Transparenz hinsichtlich der Nachhaltigkeitsanalyse für den Anleger. In unserem vierteljährlich erscheinenden Nachhaltigkeitsnewsletter „Looking Ahead“ wird jeweils unsere Nachhaltigkeitsanalyse eines Sektors und die sich daraus ergebenden Unternehmensempfehlungen ausführlich dargestellt und begründet.