



Investissement socialement responsable et durable

ensemble, à l'essentiel

Asset Management

DEXIA

Investissement socialement responsable et durable

L'investissement socialement responsable et durable est une stratégie d'investissement qui prend systématiquement en compte les trois dimensions que sont l'environnement, le social et la gouvernance (ESG) en sus des critères financiers usuels dans les décisions d'investissement. Cette démarche, reprise sous le vocable ISR, permet d'améliorer la connaissance des valeurs et d'identifier l'ensemble des opportunités et des risques des entreprises sur le long terme.

Des portefeuilles financièrement solides, composés d'entreprises parmi les plus responsables en matière de développement durable

Dexia AM ouvre la voie

Dexia AM a été parmi les premiers à considérer l'intégration du développement durable dans la stratégie des entreprises comme étant décisive. En effet, les critères purement financiers tels que le chiffre d'affaires et la croissance de la marge bénéficiaire ne sont pas seuls à influencer sur la valeur à long terme d'une entreprise.

En 1996, nous lançons notre premier fonds ISR et depuis lors, de nombreux asset managers nous ont emboîté le pas.

Innover pour mieux performer

Afin d'augmenter le caractère socialement responsable et durable de nos produits, tout en conservant une **bonne diversification** financière, nous avons méthodiquement enrichi notre analyse de critères ISR dits « Micro ». Ainsi, nous examinons dans quelle mesure chaque entreprise dialogue avec ses **parties prenantes** (employés, investisseurs, fournisseurs...) et prend en considération leurs intérêts dans le contexte des défis propres à son secteur. Cette analyse nous permet

de sélectionner pour vous au sein de chaque secteur les entreprises qui se distinguent par les aspects socialement responsables et durables.

Au fil des années, nous sommes allés plus loin : depuis 2008, nous intégrons une approche dite « Macro » à notre processus de sélection ISR. Celle-ci prend en considération la capacité des entreprises à gérer les **grands défis du développement durable** et à y adapter leur « business model ».

L'ISR est rentable

Notre analyse permet de distinguer les entreprises qui **minimisent les risques et maximisent les opportunités**. Sur le long terme, nous sommes convaincus que ces entreprises présenteront un potentiel supérieur en termes de création de valeur.

Notre objectif est ainsi d'offrir aux investisseurs désireux de **contribuer à un avenir durable pour les générations futures** la chance d'exploiter des **portefeuilles financièrement solides et composés d'entreprises parmi les plus responsables en matière de développement durable**.

Plus qu'une stratégie d'investissement, une culture d'entreprise

Chez Dexia AM, la philosophie ISR est ancrée dans notre propre culture d'entreprise.

Être responsable ne se limite pas à être le leader des gestionnaires ISR.

Dexia AM s'engage à se comporter de manière responsable envers toutes ses parties prenantes et à tenir compte, dans sa stratégie, des tendances mondiales en matière de développement durable. Être responsable, c'est également créer des synergies entre nos activités ISR et nos activités traditionnelles d'investissement.

Nos atouts

Plus de 20 % des actifs gérés selon **une approche socialement responsable et durable**

Une base de données interne notant chaque entreprise sur la base de critères ISR

De nombreuses **récompenses et labels de qualité** attribués à notre analyse ISR

Plus de 15 ans d'expérience dans l'ISR

Une équipe interne de **10 analystes ISR et 9 gérants de portefeuille** dédiés à l'ISR

Notre approche « Best-in-Class » unique, une approche ISR reconnue parmi les plus objectives, rigoureuses et approfondies du marché

La gamme la plus étendue de fonds ISR d'Europe continentale, couvrant toutes les classes d'actifs et zones géographiques

Notre objectif unique : vous offrir un double alpha

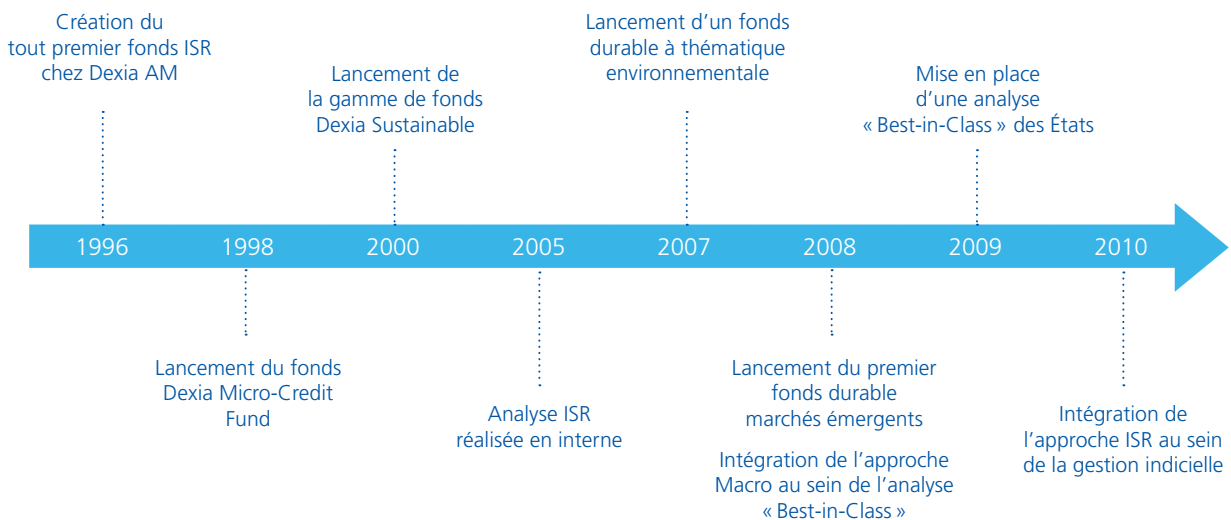
Vous offrir des produits de haute qualité financière et durable. Grâce à ses méthodes propres reconnues, Dexia AM vous permet d'optimiser votre retour sur investissement en générant deux sources de valeur ajoutée provenant de l'analyse financière et de l'analyse ISR.

Des ressources dédiées à l'ISR

Dexia AM met à votre service près de **20 spécialistes ISR**, dont la moitié sont des analystes ISR. Ces professionnels sont spécialisés en termes de secteurs ou de thèmes durables.

Tous dotés d'une grande expérience, ils sont issus de différents horizons professionnels. Cette équipe travaille en synergie permanente avec les équipes de gestion traditionnelle. Vous pouvez compter sur la fiabilité de nos spécialistes. Ils s'engagent à vous proposer des produits à haute valeur ajoutée financière et durable.

Historique de l'ISR chez Dexia Asset Management



Comment évaluer la qualité ISR

Une approche « Best-in-Class » novatrice et équilibrée

Chez Dexia AM, nous avons créé une approche novatrice permettant de sélectionner les entreprises qui ont à la fois une approche responsable envers leurs parties prenantes et un « business model » à même de faire face aux tendances mondiales en matière de développement durable. Une telle gestion attentive et tournée vers l'avenir permet à ces sociétés de réduire leurs risques et de maximiser leurs opportunités. Notre évaluation ISR des entreprises englobe dès lors tant une analyse Micro des relations avec les parties prenantes qu'une analyse Macro des « business models ».

Analyse Macro Grands défis du développement durable

L'analyse Macro évalue l'exposition des entreprises (en termes de produits, de services...) aux grands défis du développement durable (changement climatique, évolution démographique, épuisement des ressources...).



Sélection des entreprises dont le « business model » est adapté aux tendances mondiales en matière de développement durable.

Analyse Micro Intérêts des parties prenantes

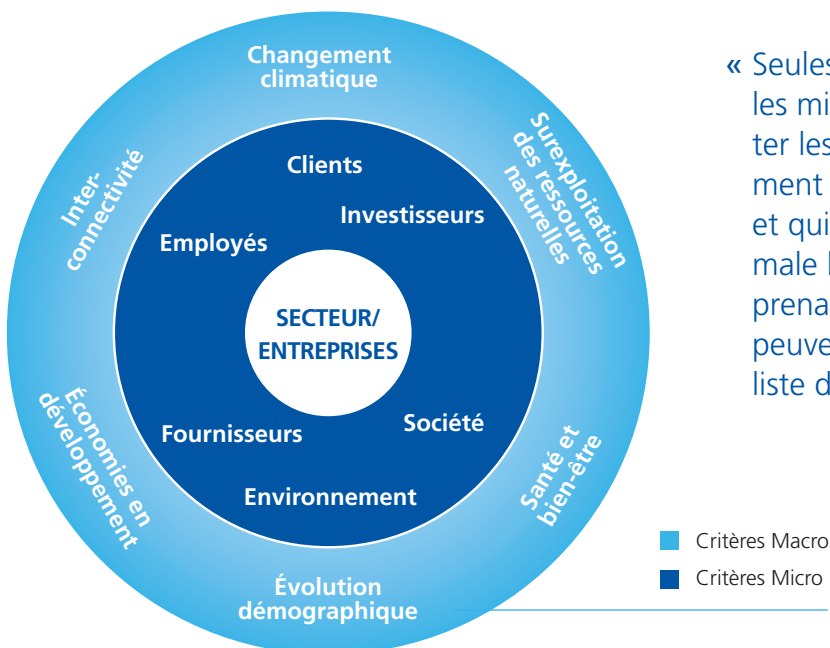
L'analyse Micro évalue la capacité des entreprises à prendre en compte les intérêts des parties prenantes (employés, fournisseurs, investisseurs...) dans leurs stratégies à long terme.



Sélection des entreprises qui entretiennent un dialogue constructif avec leurs parties prenantes.

Chaque secteur est spécifique

Notre analyse exhaustive se distingue également par une connaissance approfondie des enjeux spécifiques à chaque secteur d'activité. La pondération adéquate par secteur de chaque critère ISR prend alors tout son sens.



« Seules les entreprises qui sont les mieux placées pour affronter les défis clés du développement durable (analyse Macro) et qui gèrent de façon optimale les intérêts des parties prenantes (analyse Micro) peuvent figurer sur notre liste d'éligibilité aux ISR. »

Ces analyses rigoureuses nous permettent d'évaluer la capacité des entreprises à faire face aux défis liés au développement durable, et de **sélectionner systématiquement les entreprises** présentant le meilleur profil socialement responsable et durable **dans chaque secteur**.

Respect des principes universels

L'objectif de l'analyse normative est d'évaluer si une entreprise respecte les principes universels mentionnés dans le Pacte mondial des Nations unies (UNGC). Toute entreprise qui se met volontairement en conformité avec l'UNGC s'engage à respecter les droits de l'Homme, à appliquer les normes du droit du travail, à sauvegarder l'environnement et à combattre la corruption. Cette analyse complémentaire contrôle la conformité des entreprises avec les principaux traités et conventions internationaux.

Un univers « Best-in-Class » : le point de départ de notre processus d'investissement

Les résultats de l'analyse ISR définissent l'univers ISR, c'est-à-dire la liste des entreprises et des émetteurs présentant le meilleur profil ISR, éligibles à l'investissement. Par la suite, un portefeuille ISR est constitué à partir des recommandations de nos équipes de spécialistes actions et obligations. Grâce à la rigueur de notre processus d'investissement, nos portefeuilles ISR présentent les mêmes caractéristiques en termes de risque/rendement que celles des fonds traditionnels.

Chez Dexia AM,
vous bénéficiez en plus :

- d'une analyse ISR « Best-in-Class » en deux étapes, Macro et Micro ;
- de la construction d'un portefeuille diversifié d'entreprises financièrement solides.

Une analyse « Best-in-Class » aussi pour les États

Dans le prolongement de l'analyse menée sur les entreprises, Dexia AM a aussi développé une méthodologie « Best-in-Class » pour évaluer l'attitude des pays face aux enjeux durables.

Plus concrètement, nous examinons l'aptitude des États à gérer leur capital humain, naturel et social, de façon à préserver leur bien-être actuel sans compromettre la capacité des générations futures à garantir leur propre bien-être, y compris sur le plan de la prospérité économique.

Une approche holistique

Dexia AM offre une approche ISR holistique qui prend en compte tous les aspects du développement durable dans des portefeuilles bien équilibrés.

	Approche thématique	Approche « Best-in-Class » Dexia AM
Prise en compte des critères Micro (parties prenantes)	—	✓
Prise en compte de tous les critères Macro (grands défis du développement durable)	—	✓
Prise en compte des spécificités propres à chaque secteur	—	✓
Diversification financière	—	✓
Optimisation du couple risque/rendement	—	✓

La qualité ISR de nos fonds en toute transparence

Afin que vous puissiez vérifier la qualité de notre sélection d'entreprises durables et socialement responsables, nous mettons à votre disposition un reporting clair et transparent sur la qualité ESG (Environment, Social and Governance) de nos produits. Nous publions également notre processus de sélection ISR pour tous nos fonds dans des « codes de transparence ».

« Faire ce que nous disons... et dire ce que nous faisons »

Pour consulter ces reportings et « codes de transparence », rendez-vous sur www.dexia-am.com/funds, sous la rubrique « Performances ».

Et retrouvez nos études, analyses, points de vue sur notre site entièrement dédié à notre approche ISR : <http://sri.dexia-am.com>.

Le Comité d'experts ISR : contrôle externe d'experts

Dexia AM a instauré un Comité d'experts ISR composé de cinq éminents experts indépendants. Cette structure externe contrôle et s'assure que notre méthodologie d'analyse ISR est pertinente et cohérente. Le Comité contribue également à identifier les nouveaux enjeux concernant le développement durable et apporte sa contribution à l'élaboration de la stratégie ISR de Dexia AM.

Nos solutions d'investissements socialement responsables et durables

Toutes les catégories d'actifs dans le monde entier

Que vous souhaitiez investir durablement en actions, en obligations, en produits monétaires, en microcrédits ou encore dans des fonds mixtes, notre gamme couvre toutes les classes d'actifs ainsi que toutes les zones géographiques.

Les solutions thématiques

Aux investisseurs dont les principales préoccupations sont les grands défis du développement durable, nous ne proposons pas seulement des fonds « Best-in-Class » dont l'analyse Macro complète l'analyse Micro. Nous fournissons également des solutions purement thématiques telles que notre fonds « vert ». Celui-ci permet de tirer profit des entreprises capables de réagir aux enjeux dans trois domaines environnemen-

taux majeurs : les énergies renouvelables, l'utilisation de l'eau et la gestion des déchets.

La garantie normative

Pour certains investisseurs, le respect des principes universels mentionnés dans le Pacte Mondial des Nations unies (UNGC) peut s'avérer être un critère fondamental. C'est la raison pour laquelle, en plus de l'ajout systématique du filtre normatif à sa sélection, Dexia AM présente également des solutions purement normatives. Par exemple, Dexia AM a créé l'un des tous premiers fonds ISR consacrés aux marchés émergents, permettant aux investisseurs dynamiques de participer à la forte croissance de ces marchés tout en respectant les principaux traités internationaux.

Vos exigences, nos solutions

Grâce à notre base de données interne, nous pouvons examiner toutes les sociétés sur la base d'une grande quantité de critères ISR.

Ainsi, que vous souhaitiez exclure certains secteurs d'activité, privilégier la gouvernance sociale des entreprises ou investir dans des entreprises respectueuses de l'environnement, nous sommes à votre disposition pour vous assurer des solutions sur mesure, répondant à vos exigences.

Voici une sélection des stratégies ISR que nous offrons. Pour la gamme complète de nos fonds, n'hésitez pas à consulter notre site internet <http://sri.dexia-am.com>. Tous nos fonds ISR excluent les investissements dans des entreprises impliquées dans le domaine de l'armement.

Classe d'actifs	Stratégies	Analyse ISR		
		Best-in-Class	Normative	Thématique
Equity	Sustainable Europe	•	•	
	Sustainable Pacific	•	•	
	Sustainable North America	•	•	
	Sustainable EMU	•	•	
	Sustainable World	•	•	
	Sustainable Green Planet		•	•
	Emerging Markets		•	
Fixed income	Sustainable Euro	•	•	
	Sustainable Euro Government	•	•	
	Sustainable Euro Corporate	•	•	
	Sustainable Euro Short Term	•	•	
	Sustainable World	•	•	
Balanced	Sustainable European High	•	•	
	Sustainable European Medium	•	•	
	Sustainable European Low	•	•	
Micro-Credit	Micro-Credit	•	•	

Actionnariat et engagement actifs

Dexia AM est signataire des six Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (PRI) et s'emploie à toujours agir au mieux des intérêts de ses clients. Ce faisant, Dexia AM souhaite intégrer les critères ISR dans ses pratiques d'actionnariat et être un promoteur actif de l'ISR.



Pratiquement, Dexia AM est

- initiateur d'un dialogue continu avec les entreprises ;
- signataire de nombreuses initiatives collectives d'engagement ;
- engagé dans une politique active de *proxy voting* plus élaborée ;
- membre actif d'organisations liées à l'ISR ;
- contributeur actif dans le domaine de la recherche sur l'ISR.

Belgique

Dexia Asset Management Belgium
Place Rogier 11
1210 Bruxelles
Tél. : + 32 2 222 11 11

France

Dexia Asset Management SA
40, rue Washington
75408 Paris Cedex 08
Tél. : + 33 1 53 93 40 00

Luxembourg

Dexia Asset Management Luxembourg SA
136, route d'Arlon
1150 Luxembourg
Tél. : + 352 2797-1

Australie

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

Bahreïn

Dexia Asset Management Luxembourg SA
Middle East Representative Office
Bahrain Financial Harbour, Financial Center,
West Harbour Tower, Level 23
King Faisal Highway
PO Box 75766
Manama
Tél. : + 973 1750 9900

Canada

Dexia Asset Management Luxembourg SA
Canadian Representative Office
155, Wellington Street West – 6th floor
Toronto, Ontario
M5V 3L3
Canada
Tél. : + 1 416 974 9055

Allemagne

Dexia Asset Management Luxembourg SA
Zweigniederlassung Deutschland
An der Welle 4
60422 Frankfurt
Tél. : + 49 69 7593 8823

Italie

Dexia Asset Management Luxembourg SA
Succursale Italiana
Corso Italia 1
20122 Milano
Tél. : + 39 02 31 82 83 62

Espagne

Dexia Asset Management Luxembourg SA
Sucursal en España
Calle Ortega y Gasset, 26
28006 Madrid
Tél. : + 34 91 360 94 75

Suisse

Dexia Asset Management Luxembourg SA
succursale de Genève
2, rue de Jargonnant
1207 Genève
Tél. : + 41 22 707 90 00

Pays-Bas

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



Disclaimer

Le présent document a un caractère purement informatif, il ne comporte aucune offre de vente ou d'achat d'instruments financiers, il ne constitue pas un conseil en investissement et ne confirme aucune transaction, quelle qu'elle soit, sauf convention contraire expresse. Les informations reprises dans ce document nous ont été transmises par différentes sources. Dexia AM apporte le plus grand soin dans le choix des sources de données ainsi que dans la transmission de ces informations. Toutefois, des erreurs ou omissions dans ces sources ou dans ces processus ne peuvent pas être exclues a priori. Dexia AM ne peut être tenue responsable de dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation du présent document. Le contenu de celui-ci ne peut être reproduit que moyennant l'accord écrit préalable de Dexia AM. Les droits de propriété intellectuelle de Dexia AM doivent être respectés à tout moment.

ATTENTION : Si le présent document mentionne des performances passées d'un instrument financier ou d'un indice financier ou d'un service d'investissement, fait référence à des simulations de telles performances passées ou comporte des données relatives à des performances futures, le client est conscient que ces performances et/ou prévisions ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. De plus, Dexia AM précise que :

- dans le cas où il est précisé qu'il s'agit de performances brutes, la performance peut être influencée par des commissions, redevances et autres charges.
- dans le cas où la performance est exprimée en une autre monnaie que celle du pays de résidence de l'investisseur, les gains mentionnés peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations du taux de change.

Si le présent document fait référence à un traitement fiscal particulier, l'investisseur est conscient qu'une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et qu'elle est susceptible d'être modifiée ultérieurement.

Le présent document n'est pas une recherche en investissement telle que définie à l'article 24, §1 de la directive 2006/73/CE du 10 août 2006 portant mesures d'exécution de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil. Si la présente information est une communication publicitaire, Dexia AM tient à préciser qu'elle n'a pas été élaborée conformément aux dispositions légales arrêtées pour promouvoir l'indépendance de la recherche en investissements, et qu'elle n'est soumise à aucune interdiction prohibant l'exécution de transactions avant la diffusion de la recherche en investissements.

Dexia AM invite les investisseurs à toujours consulter le prospectus avant d'investir dans un de ses fonds. Le prospectus et d'autres informations relatives aux fonds sont disponibles sur le site www.dexia-am.com.