



Duurzaam investeringsbeleid

Argenta Groep



I. Inleiding

Bij Argenta zit duurzaamheid in het DNA van de organisatie en daar is het voeren van een duurzaam investeringsbeleid onlosmakelijk mee verbonden.

Als financiële instelling kunnen we het verschil maken via de geldstromen die we voor onze klanten beheren. Elke dag opnieuw kiezen we ervoor om die verantwoord in te zetten. Er is geen plaats voor onethische investeringen in onze beleggingsfondsen. Via onze eigen investeringsportefeuille investeren we in tastbare en lokale projecten. Elke euro is waardevol.

II. Duurzaam beleid van de Argenta Groep

Argenta is een niet-beursgenoteerde bank-verzekeraar die in handen is van de familie Van Rompuy en de erkende coöperatieve vennootschap Argen-co. Voor de aandeelhouders primeert groei op lange termijn. Ieder jaar wordt een groot deel van de winst geherinvesteerd in de onderneming. Daardoor heeft Argenta een stevig eigen vermogen en behoort ze tot een van de best gekapitaliseerde banken in Europa.

Als retail bank-verzekeraar hanteert Argenta een strikt risicobeleid, waardoor ze geen directe impact ondervond tijdens de financiële crisis. Spaargelden en inkomsten uit verzekeringscontracten worden hoofdzakelijk omgezet in hypotheeklen aan particuliere klanten in België en Nederland. De overige middelen worden op een conservatieve wijze herbelegd met oog voor liquiditeit en stabiel rendement.

Sinds 2012 rapporteert Argenta over zijn duurzame inzet via het geïntegreerd jaar- en duurzaamheidsverslag, dat samen met het duurzaamheidsactieplan wordt geauditeerd door de bedrijfsrevisor. De duurzaamheidsrapportering werd gelinkt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ("Sustainable Development Goals" of "SDG's"), en is gebaseerd op de GRI-rapporteringstandaarden (optie "Core").

Argenta wil zijn verantwoordelijkheid nemen ten aanzien van klanten, medewerkers en de maatschappij. Daarom identificeerden we 4 concrete pijlers waarrond het duurzame beleid van de organisatie op een bewuste en actieve wijze wordt gevoerd.

- 1) We willen dichtbij onze medewerkers en klanten staan
- 2) We zetten in op een productaanbod op maat van de klant
- 3) Bankieren moet geen bomen kosten
- 4) We willen positieve impact genereren: elke euro is waardevol

Voor meer informatie over het duurzame beleid van Argenta en de specifieke verwezenlijkingen, verwijzen we naar het [duurzaamheidsbeleid](#) en het [geïntegreerd jaar-en duurzaamheidsverslag](#).



III. Een duurzaam investeringsbeleid

Het duurzaam investeringsbeleid wordt toegepast binnen de Argenta Groep:

1. De eigen investeringsportefeuilles van zowel onze bank (Argenta Spaarbank nv) als onze verzekeraar (Argenta Assurantie nv);
2. De Argenta fondsen die aan de klanten worden aangeboden en volledig in eigen beheer zijn (Argenta Asset Management);

De Arvestar-fondsen zijn in gezamenlijk beheer van Argenta en Degroof-Petercam. Voor het duurzaam investeringsbeleid van Arvestar verwijzen we naar de [website](#) van Arvestar.

Er geldt een strikt exclusiebeleid dat onverwijld van toepassing is op alle directe investeringen die Argenta doet.

We investeren in duurzame ondernemingen en projecten via verschillende kanalen. Via onze duurzame Argenta fondsen beogen we best-in class investeringen of focussen we ons op duurzame thema's. Via onze eigen investeringsportefeuilles investeren we in lokale projecten die inzetten op duurzame en maatschappelijk relevante uitdagingen en hanteren we duurzame investeringscriteria om impactvol te kunnen investeren.

III.I. Negatieve impact vermijden a.d.h.v. een exclusiebeleid

Het exclusiebeleid van de Argenta Groep is gebaseerd op 3 principes:

- 1) We hanteren een gemeenschappelijke exclusielijst

Binnen de Argenta groep hanteren we een gezamenlijke exclusielijst die gebaseerd is op (i) de exclusieprincipes van het Noorse Staatsfonds en (ii) op de exclusieprincipes die door Argenta worden bepaald en waarbij de screening van bedrijven wordt uitgevoerd door Vigeo Eiris. De [UN Global Compact Principles](#) gelden als algemene leidraad in het exclusiebeleid van Argenta omdat deze principes wereldwijd gedragen worden en gebaseerd zijn op internationale verdragen en conventies.

De **exclusielijst** van het Noorse Staatsfonds wordt opgesteld op basis van criteria die worden bepaald door het Noorse ministerie van Financiën. Het Noorse Staatsfonds beslist over uitsluitingen op basis van aanbevelingen door een Council of Ethics. De uitsluitingscriteria zijn enerzijds productgerelateerd en anderzijds gedragsgerelateerd:

- **Productgerelateerd:** bedrijven die energie produceren op basis van steenkool, tabak produceren, wapens produceren die door hun gebruik humanitaire principes schenden, clusterwapens produceren of militair materiaal verkopen aan bepaalde landen, worden uitgesloten.
- **Gedragsgerelateerd:** bedrijven die een niet-accepteerbaar onethisch beleid voeren dat resulteert in mensenrechtenschendingen, ernstige milieuschade, zware corruptie, ernstige schendingen van individuele rechten in oorlogs- of conflictsituaties of andere ernstige schendingen van fundamentele ethische normen, worden uitgesloten.



De uitsluitingscriteria die door Argenta werden bepaald en door **Vigeo Eiris** worden gescreend, zijn gebaseerd op controversiële activiteiten enerzijds en op basis van controverses anderzijds. Tweemaal per jaar wordt er een update van de lijst doorgestuurd aan Argenta. Vigeo Eiris werd geauditeerd en gecertificeerd volgens de Arista 3.0 standaard. Deze standaard stelt de kwaliteit, integriteit en transparantie van het ESG-onderzoek voorop. De onafhankelijkheid, objectiviteit en professionaliteit van de onderzoeksmethodiek werden hierbij onderzocht.

- **Controversiële activiteiten:** de graad van eventuele betrokkenheid bij een controversiële activiteit wordt gemeten aan de hand van de mate waarin het inkomen dat deze activiteit procentueel bijdraagt aan het totale inkomen van een onderneming.
 - Militair & wapens:
 - Betrokkenheid bij controversiële wapens
 - Productie van conventionele wapens
 - Productie van sleutel onderdelen en services voor conventionele wapens
 - Gevaarlijke chemicaliën:
 - Productie van bepaalde chemicaliën: (UNEP 21 Stockholm Convention)
 - Productie van pesticiden
 - Gokken
 - Nucleaire energie
 - Pornografie
 - Tabak:
 - Productie van tabak
 - Distributie van tabak
 - Toelevering van de tabaksindustrie
 - Dierenwelzijn:
 - Producten getest op dieren
 - Productie en verkoop van bont
 - Intensieve landbouw/industriële landbouw
 - Steenkool:
 - Mijnbouw van steenkool
 - Elektriciteitsgeneratie op basis van steenkool
 - Niet-conventionele olie & gas
- **Controverses:** kunnen zich voordoen in 6 domeinen: (leef)milieu, HR, het respecteren van mensenrechten, maatschappelijke betrokkenheid, algemeen bedrijfsgedrag en de organisatiestructuur.

Controverses worden gemeten aan de hand van 3 parameters:

- De parameter “severity”: geeft aan hoe ernstig een controverse is;
- De parameter “responsiveness”: beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geviseerde bedrijf;
- De parameter “frequency”: meet het aantal keren aan dat de controverse zich heeft voorgedaan.



De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Een bedrijf wordt opgenomen op de exclusielijst indien de onderstaande scores worden bekomen:

Severity Score	Responsiveness Score	Frequency Score
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Reactive (3/4)	Persistent (4/4)
Critical (4/4)	Non communicative (4/4)	Frequent (3/4)

Voor een gedetailleerd overzicht van de door Vigeo Eiris gescreende exclusieprincipes verwijzen we naar [bijlage 2](#) en [bijlage 3](#).

De UN Global Compact bindt bedrijven aan tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie. De principes zijn afgeleid van de volgende internationale standaarden:

- the [Universal Declaration of Human Rights](#),
- the [International Labour Organization's Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work](#),
- the [Rio Declaration on Environment and Development](#)
- the [United Nations Convention against Corruption](#).

2) We streven naar een lagere ecologische voetafdruk van onze investeringen

Betreffende fossiele brandstoffen, weigeren we resoluut investeringen in bedrijven actief in steenkoolwinning en onconventionele olie en gas. Ook voor conventionele olie en gas worden strenge regels vooropgesteld.

Deze criteria worden in de Vigeo Eiris exclusielijst geïntegreerd. Specifiek zijn onderstaande regels van toepassing:

- Investerings zijn uitgesloten in:
 - Bedrijven die omzet realiseren uit onconventionele olie en gas ('tar sands and oil shale extraction or services').
 - Bedrijven die omzet realiseren uit het winnen van steenkool ('coal mining').
 - Bedrijven die meer dan 20% van hun omzet realiseren uit het opwekken van energie uit steenkool ('coal-fuelled power generation').



- Investerings zijn eveneens uitgesloten en historische posities moeten verplicht afgebouwd worden tegen eind 2020:
 - Bedrijven die meer dan 33% van de bedrijfsomzet realiseren uit conventionele olie of gas, en dit voor bedrijven die conform de ICB-classificatie¹ onder de subsectoren ‘Exploration and Production’² en ‘Integrated Oil & Gas’³ vallen. Deze drempel wordt op heden veel gebruikt en is marktconform.

- In bedrijven die nog een zeer beperkte omzet (< 20%) realiseren uit het opwekken van energie uit steenkool (‘coal-fuelled power generation’), worden investeringen toegestaan op voorwaarde dat het bedrijf inspanningen levert om dit verder af te bouwen en zodoende bijdraagt aan de energieomslag. Bij twijfel wordt er beslist door het exclusieoverleg en kan er naar andere kwalitatieve elementen gekeken worden om een gefundeerde beslissing te nemen. Daarbij wordt bijvoorbeeld gekeken naar:
 - Beschikbaarheid van een klimaattransitieplan waarin concrete inspanningen kunnen worden aangetoond om de reductie van steenkool en de CO₂ footprint van het bedrijf te bewerkstelligen conform de klimaatambities zoals gedefinieerd tijdens de VN Klimaatconferentie van Parijs⁴.

3) We evolueren het exclusiebeleid op frequente basis

Minstens 1x per jaar wordt het duurzaam exclusiebeleid geëvalueerd door een exclusieoverleg dat is samengesteld met interne beleggingsexperten die binnen de Argenta Groep actief zijn. Door het exclusiebeleid jaarlijks te evalueren, kan Argenta zich aanpassen aan nieuwe inzichten, veranderende marktomstandigheden en/of de beschikbaarheid van andere analyse-methodologieën.

III.II. Positieve impact genereren door verantwoord te investeren

1. Duurzame ICB's

Onze duurzame Argenta ICB's (Instellingen voor Collectieve Beleggingen, hierna “ICB's”) gaan nog een stap verder dan het hierboven vermelde exclusiebeleid. In deze duurzame fondsen wordt tevens niet geïnvesteerd in energie- en nutsbedrijven die omzet halen uit het gebruik van fossiele brandstoffen. Hiermee bieden wij onze klanten fossielvrije fondsen aan en beperken we negatieve impact op het klimaat en onze planeet.

¹ De Industry Classification Benchmark voorziet een gedetailleerde en omvattende structuur voor sector en industrie analyse, waardoor internationale vergelijking tussen bedrijven mogelijk is. Voor meer informatie: https://www.ftse.com/products/downloads/icb_rules.pdf

² Bedrijven actief in exploratie, drilling, productie, raffinage en distributie van olie en gas.

³ Geïntegreerde bedrijven actief in exploratie, drilling, productie, raffinage, distributie en Retail verkoop van olie en gas.

⁴ https://www.klimaat.be/files/3814/9630/6846/Overeenkomst_van_Parijs.pdf



Bovendien beleggen we uitsluitend in de meest duurzame bedrijven conform het zogenaamde 'best in class' principe. Andere fondsen focussen dan weer op duurzame thema's zoals cleantech (alternatieve energie en recycling) of duurzame grondstoffen.

a. Best in Class

Bij een 'best in class' strategie worden enkel bedrijven gekocht die tot de beste bedrijven uit hun sector horen op het gebied van duurzaamheid. Dit wordt gemeten aan de hand van hun algemene ESG-scores enerzijds en de specifieke 'E'-scores anderzijds.

Een ESG-score biedt inzicht in de prestatie van een bedrijf en hun beleid omtrent 'Environmental, Social & Governance' topics. Een sterke ESG-score wijst aldus op evenwicht tussen milieu, sociale belangen, transparantie en financieel economische resultaten.

De scores worden berekend door Vigeo Eiris op basis van vragenlijst die door het management van de bedrijven worden ingevuld. Aan de hand van een vragenlijst wordt telkens getoetst in welke mate de universeel aanvaarde normen en waarden van internationale organisaties zoals de Verenigde Naties, de Internationale Arbeidsorganisatie en de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling worden gerespecteerd. Daarnaast test men de bedrijfsvoering omtrent impact op milieu, maatschappij en bedrijfsvoering. Hierbij peilt men naar het leiderschap en de brede inzet van het bedrijf op vlak van ESG. Daarnaast focust men op de implementatie en analyseert men de maatregelen die het bedrijf neemt. En tot slot beoordelen ze de behaalde resultaten en hun effectiviteit.

Een gedetailleerde lijst van de onderliggende duurzaamheidscriteria die gehanteerd worden in het bepalen van de ESG-scores kan teruggevonden worden in [bijlage 3](#).

b. Duurzame thema's

Binnen het algemeen duurzaam aanbod focust Argenta momenteel ook al op specifieke duurzame thema's, zoals Cleantech en Duurzame Materialen.

Cleantech

Met het cleantech- thema groeperen we beleggingen in bedrijven die bijdragen aan een schoner milieu. De maatschappij is zich steeds meer bewust van de nood aan een lagere belasting van het milieu. We ondersteunen de doelstelling van het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken. Via onze beleggingen in cleantech willen we hieraan actief bijdragen. De vraag naar energie moet verlaagd worden door een efficiënter energieverbruik te stimuleren en het gebruik van aardolie en steenkool moet grondig worden afgebouwd. Ook duurzame recycling is van belang om de impact van de mens op het milieu te verlagen.

Een leefbare planeet vraagt een aanpassing van de hele bedrijfswereld. Bepaalde bedrijven nemen een voortrekkersrol op of kunnen door hun toepassingen helpen om wereldwijd minder afval te produceren en minder CO₂ uit te stoten. Ook door te investeren in alternatieve energiebronnen zoals wind, water, zonne-energie en recycling kunnen we positieve impact genereren.



Duurzame Materialen

Met dit thema investeren we in duurzame bedrijven die inzetten op grondstoffen en materialen die een verbeterend effect hebben op de volksgezondheid en het leefmilieu. Dit kan doordat ze minder toxische materialen bevatten, minder afval genereren, meer gerecycleerd zijn of van plantaardige origine zijn. Daarnaast is de productie en het gebruik ervan ook energie- en waterzuinig.

Om van hernieuwbare energie de belangrijkste energiebron te maken is het belangrijk om verder in te zetten op duurzame energieopslag, dit maakt dat de materialen die essentieel zijn in de productie van batterijen (zoals Lithium, aluminium,) ook aanschouwd kunnen worden als duurzame materialen. Ook andere materialen die een belangrijke impact hebben op energie komen hiervoor in aanmerking.

Ten slotte zetten we binnen dit thema ook in op efficiënt materiaalgebruik door recyclage en afvalverwerking. Maar ook het gebruik van software en hardware voor de analyse, het simuleren, testen, meten, plannen en behandelen van materialen kan essentieel zijn in de toepassing van duurzame materialen. Ook daarin kan dus worden geïnvesteerd.

c. Duurzame overheidsobligaties

Argenta biedt zijn klanten ook de mogelijkheid om te investeren in een duurzaam overheidsobligatiefonds. De geselecteerde landen werden onderzocht door Vigeo Eiris op basis van internationale standaarden en conventies. De landen worden gecontroleerd op de graad van milieubescherming, sociale zekerheid en solidariteit en het functioneren van de rechtstaat. Daarnaast wordt ook de graad van vrijheid gecontroleerd, betrokkenheid in oorlogen, en de mate van het respecteren van de arbeids- en mensenrechten. Het gaat onder meer over het al dan niet uitvoeren van doodstraffen, folterpraktijken en de rechten op een eerlijk proces.

2. Duurzame levensverzekeringen

a. Tak 23 – levensverzekeringen

Argenta biedt zijn klanten de mogelijkheid om te beleggen in levensverzekeringen verbonden met beleggingsfondsen (tak 23). Per intern verzekeringsfonds (tak 23) wordt steeds hoofdzakelijk belegd in 1 specifieke ICB. Daar waar deze interne verzekeringsfondsen verbonden zijn met een ICB van Argenta Asset Management zijn, naast het duurzaam exclusiebeleid onder III.I tevens bovenstaande regels onder III.III.1 qua duurzame Argenta ICB's dan ook onverminderd van toepassing voor de tak 23 tegenhanger.

b. Tak 21 - levensverzekeringen

Argenta biedt ook levensverzekeringen aan met een gegarandeerd rendement (tak 21), waartoe een gezamenlijk beheer geldt waarbij het duurzaam exclusiebeleid onverminderd van toepassing is.



De investeringsfocus ligt voornamelijk op vastrentende effecten. Ook lokale investeringen kunnen hierbij aan bod komen waarbij in lokale steden en gemeenten, overheidsbedrijven en publiek-private samenwerkingen geïnvesteerd wordt ter ondersteuning van lokale projecten die het algemeen en maatschappelijk nut dienen.

3. Lokale investeringen

Via de eigen investeringsportefeuille investeert Argenta in lokale steden en gemeenten, overheidsbedrijven en publiek-private samenwerkingen en ondersteunt ze op die manier lokale projecten die het algemeen en maatschappelijk nut dienen. Zo werd onder meer geïnvesteerd in scholenbouw, sociale huisvesting, zorginfrastructuur, hernieuwbare energie, waterzuivering en afvalverwerking.

4. Impactvol investeren

Daarnaast is er binnen de eigen investeringsportefeuille ook specifieke aandacht voor impactvolle investeringen die bijdragen aan de algemene Sustainable Development Goals (SDG's) zoals gedefinieerd door de Verenigde Naties in 2015. Meer concreet kan het gaan om investeringen in circulaire economie (afval- en recycling, watermanagement), hernieuwbare energie en energie-efficiëntie, eerlijke productie en consumptie, gelijke kansen en mensenrechten, gendergelijkheid, armoedebestrijding, sociale inclusie...



Bijlage 1: geïntegreerd jaar- en duurzaamheidsverslag 2019

<https://www.argenta.be/content/dam/argenta/over-argenta/jaarverslagen/2019/bank-en-verzekeringsgroep/activiteiten-en-duurzaamheidsverslag-2019.pdf>



Bijlage 2: Vigeo Eiris exclusiecriteria

https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/algemeen/uitsluiting_slijst_aam.pdf

Bijlage 3: Vigeo Eiris – ESG-criteria

Sustainability Driver	Domain	Pillar
ENV1.1: Environmental strategy and eco-design	ENV	E
ENV1.2: Pollution prevention and control (soil, accident..)	ENV	E
ENV1.3: Development of green products and services	ENV	E
ENV1.4: Protection of biodiversity	ENV	E
ENV2.1: Protection of water resources	ENV	E
ENV2.2: Minimizing environmental impacts from energy use	ENV	E
ENV2.4: Management of atmospheric emissions	ENV	E
ENV2.5: Waste management	ENV	E
ENV2.6: Management of local pollution	ENV	E
ENV2.7: Management of environmental impacts from transportation	ENV	E
ENV3.1: Management of environmental impacts from the use and disposal of products/services	ENV	E
C&S2.3: Integration of environmental factors in the supply chain	C&S	E
HRS1.1: Promotion of labour relations	HRS	S
HRS1.2: Encouraging employees participation	HRS	S
HRS2.3: Responsible management of restructurings	HRS	S
HRS2.4: Career management and employability	HRS	S
HRS3.1: Quality of remuneration	HRS	S
HRS3.2: Health and safety	HRS	S
HRS3.3: Respect of working hours	HRS	S
C&S1.2: Information to customers	C&S	S
C&S1.3: Responsible Customer Relations	C&S	S
C&S2.2: Sustainable Relationships with suppliers	C&S	S



C&S2.4: Integration of social factors in the supply chain	C&S	S
CIN1.1: Promotion of the social and economic development	CIN	S
CIN2.1: Promotion of the social and economic development	CIN	S
CIN2.2: Contribution to general interest causes	CIN	S
HRT1.1: Respect for human rights standards and prevention of violations	HRT	S
HRT2.1: Respect for freedom of association and the right to collective bargaining	HRT	S
HRT2.4: Non-discrimination	HRT	S
HRT2.5: Elimination of child labour and forced labour	HRT	S
C&S3.1: Prevention of corruption	C&S	G
C&S3.2: Prevention of anti-competitive practices	C&S	G
C&S3.3: Transparency and integrity of influence strategies and practices	C&S	G
CGV1.1: Board of Directors	CGV	G
CGV2.1: Audit & Internal Controls	CGV	G
CGV3.1: Shareholders	CGV	G
CGV4.1: Executive Remuneration	CGV	G
C&S1.1: Product safety	C&S	E/S*