ARGENTA LIFE RESPONSIBLE GROWTH

Samenvatting

Bekijk de samenvatting van de duurzaamheidsinformatie

Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

De beheerder zorgt ervoor dat de duurzame beleggingen die het fonds gedeeltelijk wil doen, geen significante schade toebrengen aan één van zijn ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een uitsluitingslijst te gebruiken en alleen in bedrijven te investeren waarvan ESG score behoort in ieder geval tot de beste 75% in hun sector.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten?

Ongunstige effecten worden in aanmerking genomen door middel van een grondige analyse van controverses en controversiële activiteiten en gerelateerde risico's (zie uitsluitingslijst). Deze beoordeling van de controverses houdt rekening met de verschillende ongunstige effecten in de onderstaande tabel en schat de impact van de controverses die verband houden met elke ongunstige impact in kwestie.

Verplichte / Aanvullend PAIs	Tabel	#	PAI-indicatoren	Domein	Aard indicatoren/ Emittent	Het investeringsbeleid houdt rekening met deze PAI-indicator	Databron en beleid
Verplichte	1	1	Emissie broeikasgassen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de emissie van broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	2	Koolstofvoetafdruk	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de koolstofvoetafdruk te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	3	Broeikasgassen intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van de emissie van de broeikasgassen te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	4	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Investeringen in fossiele brandstoffen worden voor bedrijven uit de nutssector toegelaten onder de voorwaarde dat deze bedrijven meer hernieuwbare energie opwekken dan het gemiddelde van de nutssector. De blootstelling van bedrijven aan fossiele brandstoffen is beperkt tot 0% voor bedrijven uit de energiesector, en het tot 10% voor bedrijven uit andere sectoren.
Verplichte	1	5	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om het aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	6	Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van het energieverbruik per sector met hoge klimaateffecten gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	7	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Biodiversiteit	Milieu / Onderneming	JA	Controverses: Door de opvolging van controversies kunnen ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. MSCI beoordeelt ESG-controverses op bedrijfsniveau en vertaalt het resultaat van haar beoordeling vervolgens in een kleurvlag die de ernst van de controverses waarbij het bedrijf betrokken is, aangeeft. Het kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft in samenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geimplementeerd). Als blijkt dat een bedrijf een rode vlag krijgt of als het een oranje vlag krijgt en bovendien als een ESG-achterblijver wordt beschouwd, leidt dit tot een effectieve uitsluiting van dat bedrijf. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij zullen niet meer de mogelijkheid hebben om in deze emittent te beleggen.
Verplichte	1	8	Emissies in water	Water	Milieu / Onderneming	JA	
Verplichte	1	9	Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Afval	Milieu / Onderneming	JA	
Verplichte	1	10	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Controverses: Door de opvolging van controversies kunnen ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. MSCI beoordeelt ESG-controverses op bedrijfsniveau en vertaalt het resultaat van haar beoordeling vervolgens in een kleurvlag die de ernst van de controverses waarbij het bedrijf betrokken is, aangeeft. Het kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft in samenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geimplementeerd). Als blijkt dat een bedrijf een rode vlag krijgt of als het een oranje vlag krijgt en bovendien als een ESG-achterblijver wordt beschouwd, leidt dit tot een effectieve uitsluiting van dat bedrijf. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij zullen niet meer de mogelijkheid hebben om in deze emittent te beleggen.
Verplichte	1	11	Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	12	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	13	Genderdiversiteit raad van bestuur	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Emittenten met blootstelling aan controversiële wapens worden geweerd van alle compartimenten van de Fondsen.
Verplichte	1	15	Intensiteit broeikasgassen (overheden/landen)	Milieu	Milieu / Staten	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van de broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van overheden die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie. Special focus ligt om landen die het verdrag van Parijs ondertekent hebben en zo een expliciete bijdrage nastreven tot het reduceren van broeikasgassen.
Verplichte	1	16	Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de landen met zware schendingen van sociale rechten te weren.
Verplichte	1	17	Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Fossiele brandstoffen	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Verplichte	1	18	Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Energie-efficiënte	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Aanvullend	2	17	Aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Groene titel	Milieu / Staten	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om het aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen.
Aanvullend	3	19	Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting (overheidsinstanties)	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om non-free landen zoals gedefinieerd door de Freedom House-lijst te weren.

Het beleid t.a.v. Emissie broeikasgassen (PAI 1-6 + PAI 15 en aanvullende PAI 17)

Het duurzaam investeringsbeleid van de beheerder stelt zich als doel om de emissie van broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie. Ook overheden dienen hun bijdrage te leveren en dit wordt ook gemeten (PAI 15).

Belangrijk is ook dat al de fondsen van de Vennootschap rechtstreekse investeringen in ondernemingen die actief zijn in de sector Energie (olie, gas en steenkool) met activiteiten die verband houden met PAI 4 "Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen" uitsluit. Dit heeft een belangrijke impact op de gerapporteerde waarde.

Het investeringsbeleid van het fonds werkt tevens sterk ondersteunend om de emissie van broeikasgassen te verminderen. Dit komt tot uiting door de bijzondere aandacht aan hernieuwbare energie en energie-efficiëntie, een belangrijke thematische focus van Argenta.

Wat investeringen in obligaties betreft, zal de beheerder de nodige inspanningen leveren om "groene" obligaties op te nemen, rekening houdend met een passend allocatie beleid van het fonds. Groene obligaties zijn obligaties met uitgesproken ecologisch karakter. Deze doelstelling is tevens een expliciete gekozen aanvullende milieu-indicator die momenteel door de beheerders in aanmerking genomen wordt, met name PAI 17 van Tabel 2.

Het beleid t.a.v. Biodiversiteit, Emissies in water en Gevaarlijk afval (PAI 7-9)

Ondernemingen maken onvoldoende informatie bekend die aan de definities van de verordening voldoen. Zodoende is het niet eenvoudig om hierover te rapporteren. Wel omvat het exclusie beleid van de beheerder de uitsluiting van bepaalde ondernemingen die biociden produceren.

Bovendien houdt het duurzaam investeringsbeleid van de beheerder rekening met milieu-indicatoren PAI 7-9 door middel van het Controversy Risk Assessment van MSCI ESG Research. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat met deze milieukwesties, zal dit in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverse in deze factoren wordt een *Severity score* ("ernstgraad") bepaald. Mocht blijken dat een bedrijf dat betrokken is bij een controverse een rode vlag krijgt of als een bedrijf een oranje controverse vlag krijgt en tevens als een ESG achterblijver wordt beschouwd, leidt dit tot een effectieve uitsluiting van de onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

<u>Proxy voting - Stemmen bij volmacht</u>

De beheerder implementeert, in samenwerking met ISS, een proxy voting beleid voor de aandeelhoudersvergaderingen van de ondernemingen in portefeuille. Voor bedrijven die betrokken zijn bij controverses in zake milieu-indicatoren PAI 7-9 en de gevolgen op de maatschappij onvoldoende aanpakken, zal de beheerder redelijke voorstellen van aandeelhouders steunen die bedrijven vragen om aanpassingen te maken in het duurzaamheidsbeleid om gunstige evolutie op deze milieu-indicatoren te bekomen. De beheerder zal ook onder meer stemmen over voorstellen van het management waarin de beheerder als aandeelhouder gevraagd wordt het actieplan van de onderneming voor deze milieu-indicatoren goed te keuren, rekening houdend met de volledigheid en striktheid van het plan. Op deze manier tracht de beheerder via de proxy voting bedrijven aan te sporen om belangrijke stappen te zetten in het beheer van bepaalde milieufactoren.

Het beleid t.a.v. sociale indicatoren (PAI 10-13 en aanvullende PAI 19)

Het duurzaam investeringsbeleid van de beheerder houdt rekening met sociale indicatoren PAI 10-13 door middel van het Controversy Risk Assessment van MSCI ESG Research. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat deze sociale kwesties, zal dit mee in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverse in deze factoren wordt een Severity score ("ernstgraad") bepaald. Mocht blijken dat een bedrijf dat betrokken is bij een controverse een rode vlag krijgt of als een bedrijf een oranje controverse vlag krijgt en tevens als een ESG achterblijver wordt beschouwd, leidt dit tot een effectieve uitsluiting van de onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

<u>Proxy voting - Stemmen bij volmacht</u>

De beheerder implementeert, in samenwerking met ISS, een proxy voting beleid voor de aandeelhoudersvergaderingen van de ondernemingen in portefeuille. Voor bedrijven die betrokken zijn bij controverses in zake sociale indicatoren PAI 10-13 en de gevolgen op de maatschappij onvoldoende aanpakken, zal de beheerder redelijke voorstellen van aandeelhouders steunen die bedrijven vragen om aanpassingen te maken in het duurzaamheidsbeleid om gunstige evolutie op deze sociale indicatoren te bekomen. De beheerder zal ook onder meer stemmen over voorstellen van het management waarin de beheerder als aandeelhouder gevraagd wordt het actieplan van de onderneming voor deze sociaal gerelateerde indicatoren goed te keuren, rekening houdend met de volledigheid en striktheid van het plan. Op deze manier tracht de beheerder via de proxy voting bedrijven aan te sporen om belangrijke stappen te zetten in het beheer van bepaalde sociale factoren.

Het beleid t.a.v. vrijheid van meningsuiting (aanvullende PAI 19)

Voor de aanvullende indicator PAI 19 van tabel 3 "Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting" gaat de beheerder over tot een indeling tussen vrije, gedeeltelijk vrije en niet-vrije landen. Deze vrijheidsgraad beoordeelt aan de hand van het onafhankelijke programma Freedom House in hoeverre politieke en maatschappelijke organisaties vrij kunnen handelen. Landen die niet vrij zijn, worden uitgesloten van de portefeuille.

Het beleid t.a.v. controversiële wapens (aanvullende PAI 14)

Bedrijven met activiteiten die verband houden met de indicator PAI 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van alle fondsen van de Vennootschap.

Het beleid t.a.v. landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (aanvullende PAI 16)

Wat deze sociale indicator met betrekking tot beleggingen in staatsobligaties betreft wordt door de beheerder een analyse van de uitgevende landen uitgevoerd op basis van de lijst van door de Europese Unie gesanctioneerde landen.

De beheerder noteert het aantal landen dat onderhevig is aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin het fonds belegt), zoals vermeld in internationale verdragen en conventies, de principes van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, , nationale wetgeving. Het duurzaam investeringsbeleid sluit landen uit waarop Europese sancties van toepassing zijn.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleen en mensenrechten?

Bij het analyseren van controverses evalueert MSCI ESG Research alle bedrijven uit het universum op basis van de 'UN Global Compact Principles'.

- Principe 1: bedrijven moeten binnen de grenzen van hun invloedssfeer de internationaal uitgevaardigde mensenrechten eerbiedigen.
- Principe 2: bedrijven moeten zich er altijd van vergewissen dat zij niet medeplichtig worden aan schending van de mensenrechten.
- Principe 3: bedrijven moeten de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen handhaven.
- Principe 4: de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid.
- Principe 5: de effectieve afschaffing van kinderarbeid.
- Principe 6: de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep.
- Principe 7: bedrijven moeten voorzorg betrachten bij hun benadering van milieu-uitdagingen.
- Principe 8: bedrijven moeten initiatieven ondernemen om een groter milieubesef te bevorderen.
- Principe 9: bedrijven moeten de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.
- Principe 10: bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

Internationale duurzaamheidsnormen die door MSCI ESG Research worden gebruikt voor de ESG-beoordelingen zijn onder meer:

- The Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
- The Ten Principles of the United Nations Global Compact (UNGC)
- The International Labour Organization's (ILO) Fundamental Conventions and ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work
- The United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP).

Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Dit fonds heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van SFDR Verordening. Het zal minimaal 80% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

Om dit minimum van 80% te bereiken, belegt het in bedrijven die een ESG (Environmental, Social & Governance) score hebben die behoort tot de beste van hun sector en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die bijdraagt aan de verwezenlijking van duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals ("**SDG**")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening of die voorkomen op de MSCI Sustainable Impact lijst.

Doordat het fonds Responsible Growth Fund steeds in verschillende thema's investeert zal het ook steeds inzetten op veel verschillende SDGs. En zullen de SDGs waar het meer of minder op inzet verschillen in de tijd afhankelijk van de asset allocatie die het fonds op elk moment voert. Zo kan het bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot volgende SDG:

-SDG 6: Schoon water en sanitair.

Maar het kan ook beleggen in:

- bedrijven die een betere toegang tot informatie- en communicatietechnologieën ("ICT") en het aanbieden van datagerelateerde diensten bevorderen, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDGs:

- SDG 1: Geen armoede

- SDG 5: Gendergelijkheid

- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

- bedrijven die zich bezighouden met basisvoeding en gezonde voeding, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 2: Geen honger

- gezondheidsbedrijven die profiteren van medische vooruitgang en toegankelijkheid, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Om dit minimum van 80% duurzame beleggingen te bereiken, kunnen de beheerders ook bedrijfsobligaties selecteren die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van één of meer SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Beleggingsstrategie

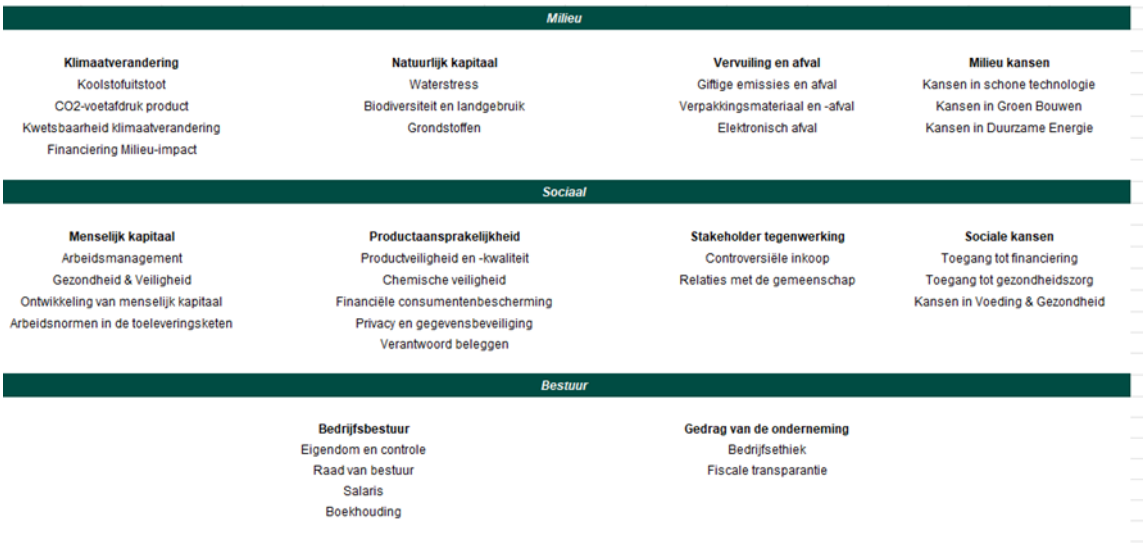
De beleggingsstrategie steunt op een selectie van bedrijven op basis van een uitsluitingslijst (controversiële activiteiten en controverses).

Het wordt voor het deel duurzame beleggingen in de portefeuille versterkt door het criterium van bijdrage aan bepaalde SDGs of aan een duurzame economische activiteit die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening en door een selectie van bedrijven op basis van het principe van "best in class" van bedrijven met de beste ESG scores (alleen bedrijven die een ESG score hebben die behoort tot de beste 75% van hun sector komen in aanmerking voor investering) of door het criterium Impact.

<u>Beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd:</u>

Wat de bedrijfs-aandelen en obligaties in de portefeuille betreft, wordt er op twee manieren rekening gehouden met governancekwesties:

1. in de duurzaamheidscriteria en methodologie die Argenta in samenwerking met MSCI ESG Research heeft ingevoerd om de best presterende aandelen op het gebied van ESG-score te selecteren. ESG-scores worden beoordeeld door MSCI ESG Research op basis van een model dat is onderverdeeld in 3 pijlers Environment, Social en Governance, waarin we 10 algemene thema's vinden, onderverdeeld in 33 belangrijke ESG-gebieden:



2. in de instructies voor proxy voting van de beheerder. Door gericht gebruik te maken van zijn stemrecht geeft de beheerder aan bedrijven aan hoeveel belang hij hecht aan bepaalde maatschappelijke normen, kan hij zich verzetten tegen resoluties die indruisen tegen deze normen of kan hij externe resoluties steunen die streven naar duurzame verandering. Het is een soort hefboom om het bedrijfsbeleid aan te passen.

Daarnaast wordt ook rekening gehouden met het governance-aspect van staatsobligaties omdat de beheerders de volgende obligaties uitsluiten van hun selectie:

1. de obligaties uitgegeven door overheden met de slechtste scores op de corruptielijst van www.transparency.org (minder dan 40 scoren op de Corruption Perceptions Index https://www.transparency.org/ en/cpi/).

2. de obligaties uitgegeven door overheden die onvoldoende maatregelen nemen om witwassen van geld en financiering van terrorisme te voorkomen. Dit zijn de landen met strategische tekortkomingen in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force (FATF) (www.fatf-gafi.org).

Aandeel beleggingen

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen ?

Het fonds zal beleggen in aandelen, in obligaties en in schuldinstrumenten. Het zal minimaal 80% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

Het fonds mag tot 10% van haar netto activa bijkomend investeren in aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging in effecten (« **ICBE's** »). De minimale milieu- en sociale garanties van deze onderliggende ICBE's deelbewijzen worden gewaarborgd door hun artikel 9-classificatie (duurzame beleggingsdoelstelling) in de zin van de SFDR Verordening.

Het fonds voorziet ook in de mogelijkheid om tot 20% van zijn netto activa te beleggen in liquide middelen om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Voor afdekkingsdoeleinden kan het fonds ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten.

De categorie **#1 Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

De categorie **#2 Niet duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Monitoring van duurzame beleggingsdoelstelling

De beheerder bepaalt de criteria die zullen worden gebruikt om te bepalen of een bedrijf als een duurzame belegging kan worden beschouwd.

Op basis van deze criteria zullen de gegevens over de effecten in de portefeuilles van de fondsen worden bijgewerkt en op halfjaarlijkse basis worden geverifieerd. Voor haar analyse maakt de beheerder gebruik van gegevens van MSCI ESG Research en andere potentiële bronnen.

Wanneer een nieuw effect in de portefeuille van het fonds komt, zal dit effect worden geanalyseerd volgens dezelfde criteria om te bepalen of het binnen het bereik van duurzame beleggingen valt. Als dat niet het geval is, doet de beheerder de investering niet.

De beheerder heeft gepaste interne controles geïmplementeerd met betrekking tot het respect voor de duurzaamheid van bedrijven. Deze controles worden uitgevoerd op twee niveaus : door de beheerder en, op een tweede niveau, door de onafhankelijke risicobeheerfunctie.

Als het fonds een positie heeft in een emittent die niet langer aan deze positieve criteria voldoet na de halfjaarlijkse actualisering van de gegevens, moet de beheerder het betreffende effect verkopen, in het beste belang van de beleggers.

Het duurzaam investeringsbeleid wordt beschreven in sectie “Integratie van environmental-, social, governance ("ESG") en duurzame kwesties in beheer” van het prospectus.

Methodologieën

De beheerder bepaalt de criteria die zullen worden gebruikt om te bepalen of een bedrijf als een duurzame belegging kan worden beschouwd.

Voor haar analyse maakt de beheerder gebruik van gegevens van MSCI ESG Research en andere potentiële bronnen.

- De Best in class op het gebied van ESG

De methodologie van de berekening van de ESG score van een bedrijf is gebaseerd op internationaal erkende normen en standaarden van internationale organisaties zoals :

- The Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises

- The Ten Principles of the United Nations Global Compact (UNGC)

- The International Labour Organization's (ILO) Fundamental Conventions and ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work

- The United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP).

ESG-scores worden beoordeeld door MSCI ESG Research op basis van een model dat is onderverdeeld in 3 pijlers, Milieu, Sociaal en Bestuur, waarin we 10 algemene thema's vinden, onderverdeeld in 33 belangrijke ESG- kernthema's:

Milieu

Klimaatverandering	**Natuurlijk kapitaal**	**Vervuiling en afval**	**Milieu kansen**
Koolstofuitstoot	Waterstress	Giftige emissies en afval	Kansen in schone technologie
CO2-voetafdruk product	Biodiversiteit en landgebruik	Verpakkingsmateriaal en -afval	Kansen in Groen Bouwen
Kwetsbaarheid klimaatverandering	Grondstoffen	Elektronisch afval	Kansen in Duurzame Energie
Financiering Milieu-impact			

Sociaal

Menselijk kapitaal	**Productaansprakelijkheid**	**Stakeholder tegenwerking**	**Sociale kansen**
Arbeidsmanagement	Productveiligheid en -kwaliteit	Controversiële inkoop	Toegang tot financiering
Gezondheid & Veiligheid	Chemische veiligheid	Relaties met de gemeenschap	Toegang tot gezondheidszorg
Ontwikkeling van menselijk kapitaal	Financiële consumentenbescherming		Kansen in Voeding & Gezondheid
Arbeidsnormen in de toeleveringsketen	Privacy en gegevensbeveiliging		
	Verantwoord beleggen		

Bestuur

Bedrijfsbestuur	**Gedrag van de onderneming**
Eigendom en controle	Bedrijfsethiek
Raad van bestuur	Fiscale transparantie
Salaris	
Boekhouding	

De criteria en domeinen gebruikt in het berekenen van de ESG-score worden gepubliceerd op de website www.argenta.lu/nl/duurzaamheid onder de titel "Bekijk de volledige lijst van de criteria en domeinen gebruikt in het berekenen van de ESG-score ".

- Positieve bijdrage aan één van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (*Sustainable Development Goals* ("**SDG**")) die in 2015 door de Verenigde Naties zijn aangenomen

Het tweede criterium dat de duurzame beleggingen van de beheerder definieert, is het criterium dat rekening houdt met de positieve bijdrage aan het behalen van één of meer SDGs.

Deze 17 SDGs werden formeel aangenomen door de algemene vergadering van de Verenigde Naties met Agenda 2030 voor Duurzame Ontwikkeling. Deze 17 SDGs, die gekoppeld worden aan 169 targets, vormen een actieplan om de mensheid te bevrijden van armoede en de planeet terug op de koers richting duurzaamheid te plaatsen. Deze doelen die één en ondeelbaar zijn reflecteren de drie dimensies van duurzame ontwikkeling: het economische, het sociale en het ecologische aspect.

De SDG Alignment methodologie is gebaseerd op de vooronderstelling dat bedrijven op verschillende manieren kunnen bijdragen aan de SDG's (zowel positief als negatief) en in verschillende impactgebieden. Een bepaald bedrijf kan sterk bijdragen aan de aanpak van een of meer van de 17 SDG's, terwijl het een negatieve bijdrage levert aan andere door de bedrijfsactiviteiten, producten,

operationele praktijken of betrokkenheid bij controverses van het bedrijf. Het is ook mogelijk dat het bedrijf geen significante positieve of negatieve impact heeft op sommige SDG's en een neutrale bijdrage levert aan een bepaald doel.

De MSCI SDG Alignment methodologie definieert een beoordeling van de algehele afstemming van elk bedrijf op elk van de 17 individuele SDG's, genaamd SDG Net Alignment. Dit wordt uitgedrukt in de vorm van een categoriale beoordeling (op een schaal van Sterk afgestemd tot Sterk verkeerd afgestemd). De analyse baseert zich op beoordelingen van de afstemming van (1) de producten en diensten van het bedrijf en (2) de activiteiten voor elk van de 17 SDGs.

- Europese taxonomie

De positieve bijdrage wordt ook behaald door te investeren in bedrijven die duurzame economische activiteiten hebben die overeenkomen met de doelstellingen van artikel 9 van de Taxonomie Verordening en die door MSCI ESG Research worden gekeken.

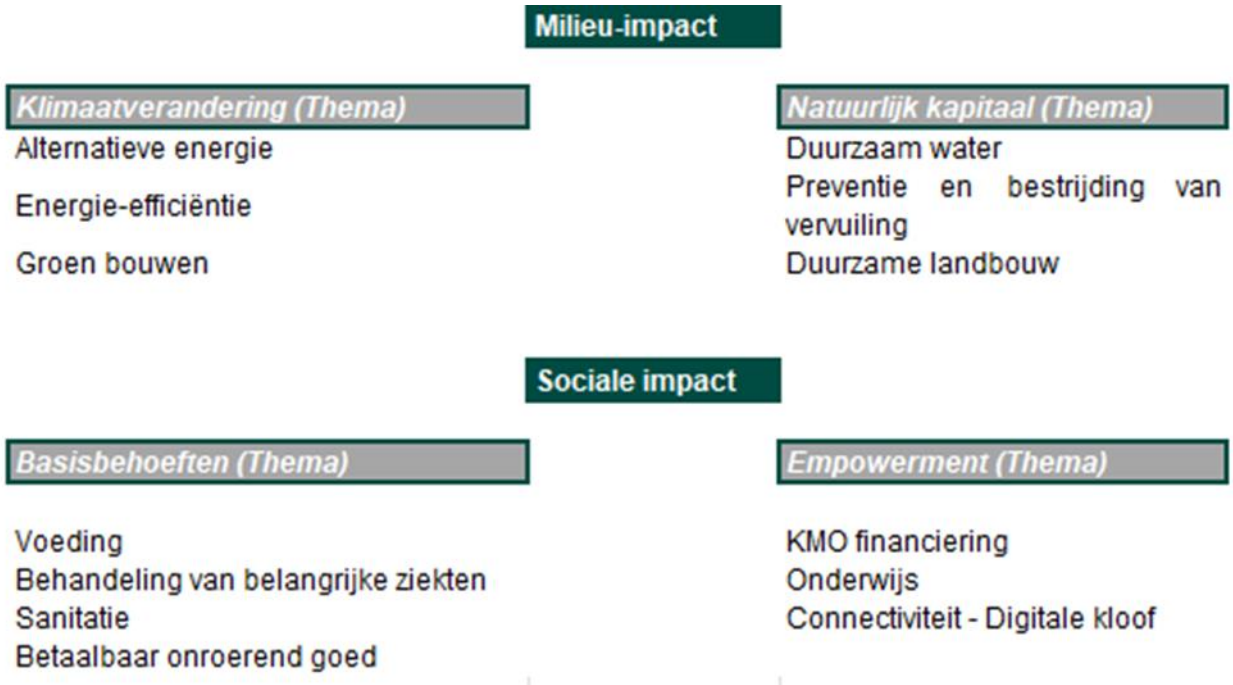
- Impact

In het kader van de bepaling van de duurzame beleggingen wordt er ook gekeken naar impact bedrijven. Om dit te evalueren gebruiken de beheerders MSCI Sustainable Impact Metrics.

MSCI Sustainable Impact Metrics is ontworpen om bedrijven te identificeren die inkomsten halen uit producten of diensten met een positieve impact op de samenleving en het milieu.

Het MSCI Sustainable Impact Metrics-raamwerk kan worden gebruikt om te beoordelen in welke mate de producten en diensten van bedrijven ten minste één van de grote sociale en milieu-uitdagingen aanpakken. Het kader gaat hand in hand met de Sustainable Development Goals (SDG's) van de VN en de EU-taxonomie.

Duurzame impactindicatoren bestaan uit zes categorieën voor milieu-impact en zeven categorieën voor sociale impact, gerangschikt op thema.



Voor elk van de sociale en milieu-impactthema's heeft MSCI ESG Research specifieke categorieën producten en diensten geïdentificeerd waarvan het heeft vastgesteld dat bedrijven deze kunnen aanbieden als potentiële oplossingen voor sociale en milieu-uitdagingen. Deze taxonomie van

impactoplossingen is gebaseerd op de sectorexpertise van MSCI ESG Research, feedback van belanghebbenden, waaronder academici, consultants en maatschappelijke organisaties via de MSCI ESG Research Thought Leaders Council.

Om aanschouwd te worden als duurzame overheidsobligaties, moeten deze obligaties worden uitgegeven door één van de landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die zoals de bedrijven een positieve bijdrage leveren aan het behalen van de SDGs.

Deze mate van bijdrage wordt gemeten door de SDG Country Index van de Verenigde Naties, die een inschatting maakt van de mate waarin landen al stappen hebben gezet om de verschillende SDGs te realiseren. Alleen obligaties uitgegeven door een land met een score groter dan of gelijk aan 70% kunnen worden opgenomen in het duurzame deel, met uitzondering van Groene, sociale en duurzame Obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

De beheerder stelt deze lijst halfjaarlijks op. Voor het samenstellen van de lijst maakt de beheerder gebruik van gegevens over landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en gegevens over de bijdrage van staten aan de SDGs die aanwezig zijn in de Global SDG-index.

Databronnen en -verwerking

a) De gegevensbronnen die worden gebruikt om elk van de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, te bereiken

De MSCI ESG Research-databank vormt de basis voor de analyses van de beheerder. MSCI ESG Research maakt gebruik van diverse bronnen om bedrijfsgegevens te verzamelen:

- Rechtstreekse bedrijfsinformatie: duurzaamheidsverslagen, jaarverslagen, reglementaire documenten en bedrijfswebsites;
- Indirecte bedrijfsinformatie: gegevens gepubliceerd door overheidsinstanties, beroeps- en sectorverenigingen, en financiële gegevens van derden.

Voor het opstellen van de exclusielijst maakt Argenta ook gebruik van de ICB-sectorclassificatie van het betrokken bedrijf.

Daarnaast heeft de beheerder, in samenwerking met het bedrijf ISS en op basis van het duurzaamheidsbeleid van de beheerder, een *proxy voting* beleid opgesteld voor de algemene vergaderingen van de effecten die in portefeuille worden gehouden. De beheerder kan de agendapunten van deze algemene vergaderingen raadplegen. De informatie over de uitvoering van het stembeleid wordt gebruikt voor rapportagedoeleinden.

Voor bredere marktgegevens raadpleegt de beheerder ook andere dataleveranciers zoals Refinitiv of Bloomberg.

b) De maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen;

De beheerder steunt op externe gegevensbronnen en voert daarnaast interne kwaliteitsbeoordelingen uit. De beoordelingsmethodologie van MSCI ESG Research is opgebouwd rond internationale normen en referentiedocumenten.

De gegevensverzameling door MSCI ESG Research gebeurt via geautomatiseerde data-extractie, aangevuld met handmatige verzameling.

Het kwaliteitsborgingsproces van MSCI ESG Research is meerlagig, met als doel fouten in de gegevens op te sporen en te vermijden. Deze frequentie waarmee dit proces wordt uitgevoerd, is afhankelijk van de aard van de onderliggende gegevens. De kwaliteitsborging omvat zowel geautomatiseerde als handmatige controles.

Bedrijven kunnen de over hen verzamelde gegevens via een speciaal platform raadplegen en becommentariëren (verbeteren of bijwerken).

De via dit platform ingediende opmerkingen worden beoordeeld op juistheid, betrouwbaarheid en toegankelijkheid. Indien ze aan de vereiste criteria voldoen, worden ze opgenomen in het gegevensverzamelingsproces. De bedrijven worden op de hoogte gehouden van de voortgang van de verwerking van hun opmerkingen.

c) De verwerking van de gegevens

De beheerder verzamelt gegevens uit verschillende databanken (in Excel-/csv-formaat of via de website). De verschillende databronnen worden op elkaar afgestemd via unieke emittent-ID's. Op die manier worden de gegevens gekoppeld aan de activa in de portefeuille van het fonds of aan de referentieposities.

De verwerking van de gegevens gebeurt op verschillende manieren. De beheerder streeft naar een zo geautomatiseerd mogelijke gegevensverwerking om operationele risico's en onnodige menselijke tussenkomst te vermijden.

De beheerder kan de gegevens raadplegen, verder analyseren en opnemen in zijn beleggingsdossiers.

De relevante functionele gegevens worden ook automatisch ingeladen in het beheersysteem dat zowel door de beheerder als door de onafhankelijke risicobeheerfunctie wordt gebruikt voor aanvullende conformiteitscontroles. Op die manier beperkt de beheerder de operationele risico's.

De rapporten die door de externe partij Anevis worden aangeleverd, maken bovendien gebruik van dezelfde databronnen. Op die manier zijn de controlemechanismen op coherente wijze geïntegreerd om de kwaliteit van de gegevens gedurende de hele beheercyclus te waarborgen.

d) Het aandeel van de gegevens dat op schattingen is gebaseerd

Wanneer bedrijfsinformatie niet beschikbaar is, kunnen geschatte indicatoren worden gebruikt die zijn afgeleid van andere onderzoeksgegevens van MSCI ESG Research. Deze gegevens worden ontwikkeld op basis van eigen methodologieën en steunen op informatie afkomstig van bedrijven, markt- en sectorgenoten, media, ngo's, multilaterale instellingen en andere betrouwbare bronnen.

Zo levert MSCI ESG Research bijvoorbeeld geschatte waarden voor de belangrijkste indicatoren van ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (PAI's) waarvoor de beschikbaarheid van gegevens beperkt is.

Ondanks de beperkingen die inherent zijn aan de gehanteerde benadering en de gegevensverzameling, doet de beheerder er alles aan om zo nauwkeurig mogelijke methodologieën te hanteren en om de rapportering op een zo transparant mogelijke manier op te stellen. Wanneer er gebruik wordt gemaakt van geschatte gegevens, wordt dit uitdrukkelijk vermeld.

Methodologische en databeperkingen

De beheerder wordt geconfronteerd met een zekere beperking in het verzamelen van gegevens over de duurzaamheid van bedrijven en overheden.

Enerzijds zijn bedrijven niet verplicht om ESG data aan te leveren en anderzijds is de dataverzameling van overheden zeer complex en arbeidsintensief.

De beheerder hanteert een risico averse benadering van de beperkingen van de methodologieën en data verzameling. Zo kunnen alleen bedrijven die zijn geanalyseerd en een ESG-score behalen bij de 75% best presterende bedrijven in hun sector positief worden geselecteerd.

Due diligence

Gedurende het gehele beleggingsproces wordt due diligence uitgevoerd. De beheerder heeft passende interne controles geïmplementeerd die gericht zijn op de naleving van duurzame beleggingen. Deze controles worden uitgevoerd op twee niveaus: eerst door de beheerder en op een tweede niveau, door de onafhankelijke risicobeheerfunctie.

Investeringsbeslissingen worden binnen het investeringscomité genomen na grondige voorbereiding door de beheerders waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidsfactoren.

Nalevingscontroles met betrekking tot duurzaamheid worden uitgevoerd door de onafhankelijke risicobeheerfunctie vóór elke transactie, tegelijk met nalevingscontroles met betrekking tot de geschiktheid van nieuwe effecten: verenigbaarheid met het beleggingsbeleid en hun verenigbaarheid met het risicoprofiel van het fonds (type instrument , prijs, volume en beschikbare liquiditeit).

Na elke berekening van de inventariswaarde zorgt de beheerder ervoor dat de portefeuille voldoet aan de wettelijke beleggingsbeperkingen en het beleggingsbeleid van het fonds, inclusief de naleving van de duurzaamheidscriteria.

Als uit een van deze controles blijkt dat het fonds belegt in een positie uitgegeven door een emittent die voorkomt op één van de uitsluitingslijsten, omdat deze emittent tijdens de halfjaarlijkse update aan één van de uitsluitingslijsten is toegevoegd, moet de beheerder het betreffende effect verkopen, in het beste belang van de beleggers.

Als uit een van deze controles blijkt dat het fonds een positie heeft in een emittent die niet langer aan deze positieve criteria voldoet na de halfjaarlijkse actualisering van de gegevens, moet de beheerder het betreffende effect verkopen, in het beste belang van de beleggers.

Als tegenstrijdige informatie zich voordoet, is de kernfilosofie van de beheerder het vermijden van risico's. De beheerder zal er in ieder geval voor zorgen dat niet-duurzame posities zo spoedig mogelijk worden geliquideerd.

Engagementbeleid

Duurzaamheid speelt een centrale rol in al wat de beheerder doet. Ook in het fondsenbeheer zet ze zich in om duurzaamheid te integreren in het beleid. De fondsbeheerders vragen dan ook aan de emittenten waarin ze investeren dat ze de beste ESG-praktijken nastreven en hun maatschappelijk rol op het vlak van duurzaamheid opnemen.

De fondsbeheerders gaan het duurzaam engagement op verschillende manieren aan.

- Er zijn verschillende activiteiten waarin de fondsbeheerders niet willen investeren omdat ze schadelijk zijn of afbreuk doen aan bepaalde maatschappelijke waarden. Bij voorbeeld:

controversiële wapens, tabak, gokken, pornografie en wapens (voor een uitgebreide uitsluitingslijst, klik hier).

- Via een dialoog met ondernemingen/fondsen maken ze ondernemingen/fondsen op een constructieve manier duidelijk dat duurzame kwesties een centrale plaats dienen in te nemen in hun beleid. Ze verzorgen deze dialoog met de ondernemingen in portefeuille vaak via een meer indirecte georganiseerde aanpak door gebruik te maken van gestuurde externe research. Dit wordt aangevuld via directe gesprekken met managementteams waar nodig.
- Mocht blijken dat de ondernemingen in portefeuille m.b.t. bepaalde controverses niet transparant communiceren of geen duurzaam corrigerend plan van aanpak kunnen voorleggen, kan dit tot een verkoop van het aandeel, of obligatie van de desbetreffende onderneming leiden.
- Door doelgericht gebruik te maken van hun stemrecht signaleren de fondsbeheerders aan de ondernemingen dat ze belang hechten aan bepaalde maatschappelijke normen, kunnen ze resoluties tegengaan die in strijd zijn met deze normen of kunnen ze externe resoluties steunen die duurzame veranderingen nastreven. Het is als het ware een hefboom om het beleid van de ondernemingen bij te sturen.

Op basis van de ingewonnen informatie vormen de fondsbeheerders een beeld van de belangrijkste uitdagingen bij het duurzaam beleggen, zijn ze in staat om bepaalde keuzes te maken in het gevoerde beleid en kunnen ze de bedrijven aansturen door het opgenomen engagement.

Om dit te verwezenlijken heeft de beheerder samenwerkingsverbanden aangegaan met twee dataleveranciers: Enerzijds MSCI ESG Research voor de integratie van de duurzaamheidsdata in het fondsenbeheer en anderzijds ISS voor de delegatie van het stemrecht ook wel proxy voting genoemd.

Beide dataleveranciers gaan op regelmatige basis een constructieve dialoog aan met de verschillende stakeholders zoals bestuurders en vertegenwoordigers van ondernemingen, institutionele aandeelhouders, dissidente stakeholders, sponsors van aandeelhoudersvoorstellen en andere partijen om een dieper inzicht en onderbouw te bekomen in vele “duurzame” kwesties en om materiële feiten te controleren die relevant zijn voor het beleggingsproces.

De besproken onderwerpen kunnen variëren van algemene beleidsperspectieven, inspanningen rond duurzaamheid tot specifieke stempunten. Soms wordt een dergelijke dialoog geïnitieerd door de dataleveranciers ISS of MSCI ESG Research, soms door de emittent of op initiatief van de aandeelhouders zoals de Fondsen.

Bijzondere aandacht wordt besteed aan milieustrategie en impact activiteiten die geïntegreerd zijn in het bedrijfsmodel van de onderneming - en eventuele toekomstige aanpassingen, waarvan de doelstellingen in de loop van de tijd worden gecontroleerd, op basis van zinvolle en kwantificeerbare indicatoren.

De resultaten en evaluatie van het engagement zullen in de door hen gepubliceerde verslagen tot uiting komen en meegenomen worden bij de interne evaluatie en gekaderd worden t.a.v. het uitgestippelde beleid.

Behalen van duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product wordt actief beheerd. Geen index wordt als referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product.