

**Productnaam:**

Argenta Life DP - Defensive Allocation

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: \_%

  - in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen \_%

- Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20,00% duurzame beleggingen hebben
  - met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
  - met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
  - met een sociale doelstelling
- Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



### Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Argenta Life DP Defensive Allocation is een intern verzekeringsfonds aangeboden door Argenta Assuranties nv onder het tak 23-luik van Argenta Life Plan. Het belegt onderliggend in het fonds Argenta DP Defensive Allocation beheerd door Arvestar Asset Management. Dit betekent dat de duurzaamheidsaspecten van Argenta Life DP Defensive Allocation overeenstemmen met deze van Argenta DP Defensive Allocation. De duurzaamheidsaspecten van Argenta Life DP Defensive Allocation worden dan ook ultiem op het juridische niveau van Argenta DP Defensive Allocation, en door haar beheerders, gerealiseerd. Voor de doeleinden van de duurzaamheidsinformatie dienen verwijzingen naar het fonds dan ook begrepen te worden als naar Argenta DP Defensive Allocation en naar de beheerder als naar Arvestar Asset Management.

Het Fonds promoot de ESG-criteria door middel van een drievoudig engagement:

- de verdediging van de fundamentele rechten (normatieve screening aan de hand van wereldwijde normen (Global Standards));
- het uitsluiten van financiering van controversiële activiteiten en van ondernemingen die zijn blootgesteld aan ernstige ESG-controverses (negatieve screening);
- het stimuleren van best practices en het ondersteunen van inspanningen en realisaties rond duurzaamheid (best in class benadering).

Het Fonds heeft geen referentie-index aangeduid om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het in de zin van artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR Verordening 2019/2088') promoot.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Fonds worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de ondernemingen waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen:

- a) een nulpositie in ondernemingen die worden geacht niet te voldoen aan de hiervoor beschreven wereldwijde normen ('Global Standards');
- b) een nulpositie in ondernemingen die geconfronteerd worden met heel ernstige ESG controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- c) een nulpositie in ondernemingen die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten (definities en drempels overeenkomstig ESG Investeringsbeleid van De beheerder);
- d) een gewogen gemiddelde ESG-risicoscore van ondernemingen beter dan die van de benchmark vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen, voor een voortschrijdende periode van drie jaar;
- e) een gewogen gemiddelde intensiteit van broeikasgassen van ondernemingen lager dan het gemiddelde van de benchmark vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen, voor een voortschrijdende periode van drie jaar.

Zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het Fonds streeft ook naar een minimum aan duurzame beleggingen (minimaal 20% van zijn portefeuille). Hieronder verstaan we :

- projecten op ESG-gebied te financieren die bijdragen aan de verwezenlijking van bepaalde ecologische en/of sociale doelstellingen (bijv. behoud van natuurlijke hulpbronnen, klimaatmitigatie) door beleggingen in obligaties ('Green, Social & Sustainability bonds');
- bij te dragen aan de verwezenlijking van één of meer van de zes de door EU-Taxonomie gedefinieerde milieudoelstellingen (mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen, overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen) door beleggingen in ondernemingen met een alignering (>10%) met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten; of
- bij te dragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd door beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen tot de financiering van één of meerdere van deze doelstellingen, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Bijgevolg is dit deel van de portefeuille voornamelijk gericht op ondernemingen die netto positief bijdragen, dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteiten bestaan uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De duurzame beleggingen van het Fonds op ecologisch of sociaal vlak voorkomen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent :

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 (Indicators applicable to investments in investee companies en Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals) van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en twee indicatoren uit tabel 2 en 3 van bijlage 1 bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name: o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen); o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement policy). Het beleid inzake engagement van de beheerder (de beheervennootschap) integreert het beleid inzake engagement van Degroof Petercam Asset Management (DPAM) dat belast werd met het intellectuele beheer van de portefeuille. Dit document kan worden geraadpleegd via de website <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-engagement-policy.pdf>. - een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille :

- Als regel minimaal 20% van de activa overeenkomstig de EU-Taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's .

— → *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Fonds te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Fonds, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en de mogelijkheid om in een regelmatig dialoog te treden met de ondernemingen waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de financiële beheerder (DPAM) in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

**De belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

1) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

2) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels overeenkomstig het ESG Investeringsbeleid van de beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf> ;

3) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, tevens controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

4) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de beheerder worden uitvoeriger beschreven in het ESG Investeringsbeleid en in het TCFD-rapport van de financiële beheerder (DPAM), beschikbaar via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

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

Het ESG Investeringsbeleid van de beheerder berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar de financiële beheerder (DPAM) een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Fonds is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

*In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

**X** Ja

Het Fonds houdt rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 (Indicators applicable to investments in investee companies en Indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals) van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. Daarboven worden twee indicatoren uit tabel 2 en 3 van bijlage 1 bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 in rekening genomen.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement om het negatieve effect van de beleggingen van het Fonds te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Fonds, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en de mogelijkheid om in een regelmatig dialoog te treden met de ondernemingen waarin wordt belegd (ii):

Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

- Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).
- Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

- de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
- de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels overeenkomstig het ESG Investeringsbeleid van de beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>.
- Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale aangelegenheden, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
- Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de beheerder worden uitvoeriger beschreven in het ESG Investeringsbeleid en in het TCFD-rapport van de financiële beheerder (DPAM), beschikbaar via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

De gegevens over de PAI's die door het Fonds in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van [Argenta DP], de bevek waartoe het Fonds behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De bevordering van ecologische- en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen in het Fonds zijn het resultaat van opeenvolgende stappen in het investeringsproces, zoals hieronder uiteengezet.

Het Fonds bevordert ecologische- en sociale kenmerken door uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stemmen, best in class rangschikking en een geëngageerde dialoog.

Minstens 20% van de portefeuille zal tevens bestaan uit duurzame beleggingen die beogen:

- projecten op ESG-gebied te financieren die bijdragen aan de verwezenlijking van bepaalde ecologische en/of sociale doelstellingen (bijv. behoud van natuurlijke hulpbronnen, klimaatmitigatie) door beleggingen in obligaties ('Green, Social & Sustainability bonds');

- bij te dragen aan de verwezenlijking van één of meer van de zes de door EU-Taxonomie gedefinieerde milieudoelstellingen (mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en maritieme hulpbronnen, overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen) door beleggingen in ondernemingen met een alignering (>10%) met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten; of bij te dragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd door beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen tot de financiering van één of meerdere van deze doelstellingen, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Fonds is opgenomen in de individuele factsheet van het Fonds in het prospectus van het fonds.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMatieve & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima).	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het beleggingsbeleid hanteert verschillende strategieën om na te gaan of de ondernemingenbedrijven voldoen aan de opgelegde ESG-criteria om deel uit te maken van het beleggingsuniversum.

Die selectiecriteria zijn de volgende:

- Een eerste uitsluitingscriterium refereert naar de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards): de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, ILO-instrumenten, de OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines en de onderliggende conventies en verdragen. Externe rating bureaus voeren een compliance screening uit. Het Fonds investeert niet in ondernemingen die de voormelde Global Standards niet respecteren.

- De negatieve ESG-screening sluit ondernemingen uit die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: het ESG-investeringsbeleid van de Beheervenootschap bestrijkt meerdere sectoren en economische activiteiten die onderhevig zijn aan een debat of ze al dan niet ethisch en duurzaam zijn. Voor elk van deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het beleid de criteria en uitsluitingsdrempels. De ondernemingen die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die worden geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het integrale beleid kan worden geraadpleegd via de website: <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>

- Daarnaast geeft de negatieve screening aan in welke mate een onderneming verwickeld is in **ESG-controverses**. De frequentie, de ernst en de manier waarop men reageert op het incident, bepaalt hoe sterk de controverses doorweegt. Ondernemingen die zijn blootgesteld aan de meest ernstige controverses worden uitgesloten.

Om de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds beoogt, te verwezenlijken, is het Fonds deels voornemens om aanvullende criteria toe te passen waaraan de ondernemingen dienen te voldoen:

- **'Best-in-class'-benadering :**

selectie van de best presterende ondernemingen per type industrie, op het gebied van de ESG-normen. Op basis van ESG-scores (overeenkomstig scoremodellen van Sustainalytics) identificeert deze aanpak de ondernemingen die het best gepositioneerd zijn binnen hun sector en bovendien het belang van duurzame ontwikkeling hebben begrepen. De laagste 20% van de ranglijst per economische sector komt niet in aanmerking voor belegging. Voor ondernemingen die niet of onvoldoende worden gedekt door het onderzoek van de niet-financiële ratingbureaus en waarvoor bijgevolg geen ESG-score of een niet-volledig representatieve ESG-score beschikbaar is kan worden gebruik gemaakt van scorekaarten ("score cards") van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de meest relevante en meest wezenlijke ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan de emittent is blootgesteld. De scorekaarten zijn het resultaat van een samenwerking tussen de ESG-specialisten, de beheerders en het researchteam van Degroof Petercam Asset Management (DPAM).

- **Kwalitatieve ESG-benadering:**

de screening ('best-in-class') kan worden aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek en gesprekken met ondernemingen over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de ondernemingen en de meest relevante en meest wezenlijke ESG-risico's en -thema's waaraan zij worden blootgesteld.

Voor het deel van de portefeuille dat zal bestaan uit duurzame beleggingen moeten beleggingen eveneens voldoen aan de volgende bijkomende criteria:

- **Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:**

minstens 20% van de portefeuille zal bestaan uit duurzame beleggingen in:

- vooraf gescreende impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds'): deze obligaties die projecten op ESG-gebied moeten helpen financieren en bijgevolg als groen, blauw, sociaal, duurzaam, duurzaamheidsgebonden of als transitieobligaties worden aangeduid komen pas voor belegging in aanmerking na een screening op basis van met name hun naleving van het relevante normatieve kader (bijv. ICMA of EU GBS); of

- ondernemingen met een alignering (>10%) met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten; of

- ondernemingen waarvan de producten en/of diensten– in verhouding tot de omzet – duurzame ontwikkeling financieren (een netto positieve bijdrage), zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsgerelateerde diensten, energie-efficiëntieoplossingen, digitaliseringsdiensten of financiële inclusie. De daarbij gebruikte indicatoren zijn bijvoorbeeld het percentage van de omzet dat de onderneming genereert uit producten of diensten die netto positief bijdragen aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling 1 (geen armoede), 3 (goede gezondheid en welzijn) of 7 (betaalbare en duurzame energie); het engagement van emittenten in hun beoordelingen en controles van milieurisico's; ondernemingen die lenings- en microfinancieringsdiensten aanbieden aan minderheden die moeilijk terechtkunnen bij traditionele banknetwerken. Deze voorbeelden van indicatoren zijn afkomstig van niet-financiële ratingbureaus en kunnen in de loop van de tijd veranderen op basis van de ontwikkelde methodologieën en normen.

Degroof Petercam Asset Management (DPAM) dat belast werd met het intellectuele beheer van de portefeuille stelt de uitsluitingslijst op op basis van bindende criteria die door de beleggingsstrategie worden gehanteerd. De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor effecten gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze in de portefeuille toe te passen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus bij het opstellen van uitsluitingslijsten (normatieve screening, controversiële activiteiten, ernstige controverses), alsook de uitsluitingslijst zoals aangeleverd door Argenta. DPAM stelt eveneens ook ad-hoc interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. Tot slot maakt DPAM gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus bij het opstellen van de best-in-class rangschikking.

De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien een onderneming niet langer voldoet aan de vooropgestelde ESG-selectiecriteria dan wordt die belegging door de beheerder in het belang van de aandeelhouders verkocht en dit binnen de drie maanden.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Minimaal 10%.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Criteria van goed bestuur zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die hierna zijn beschreven en in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG- en duurzame beleggingen' hierboven:

i) Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii) Filter om ondernemingen uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: criteria van goed bestuur (ethisch zaken doen, lobbyingbeleid, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) worden geanalyseerd op controverses, de ernst daarvan en de maatregelen die moeten worden genomen;



iii) Kwantitatieve ESG benadering (« best-in-class »): de bestuurscriteria in brede zin en van corporate governance in het bijzonder maken integraal deel uit van de « best-in-class » benadering die externe ESG ratings gebruikt voor de bepaling van het beleggingsuniversum;

iv) De fundamentele en kwalitatieve ESG-benadering is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via de oefening van stemrechten en engagement. Het beleid inzake engagement van de Beheervenootschap integreert het stembeleid en het beleid inzake engagement van Degroof Petercam Asset Management (DPAM) dat belast werd met het intellectuele beheer van de portefeuille. Deze documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzzaamheid/arvestar-engagement-policy.pdf>.



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Fonds ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op de E/S kenmerken').

Het Fonds streeft ernaar om ten minste 20% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

### De activa-allocatie

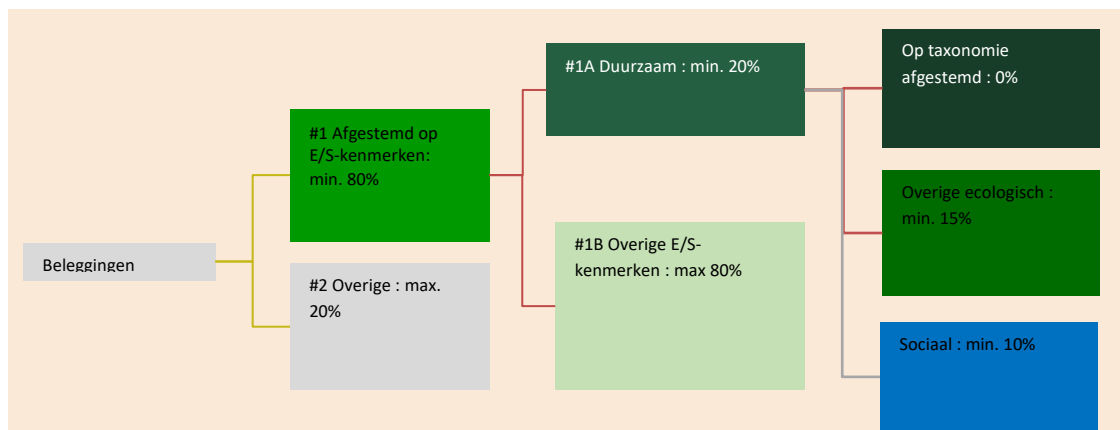
beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

### Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële afgeleiden die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Fonds te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds te promoten.



### In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van bovenstaande benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame investeringen met een milieudoelstelling die in overeenstemming zijn met de EU-Taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-Taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes bovengenoemde ecologische doelstellingen, zoals gedefinieerd door de EU-Taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningscriteria ('Technische screeningscriteria van de EU-Taxonomie').

De methodologie om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-Taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie.
- economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-Taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-Taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert de financiële beheerder zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-Taxonomie zal niet onderworpen zijn aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in het ESG Investeringsbeleid van de beheerder (<https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>).

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**<sup>1</sup>

Ja



In fossiel gas

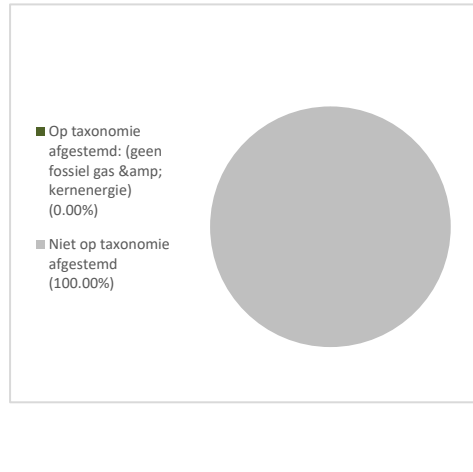


In kernenergie

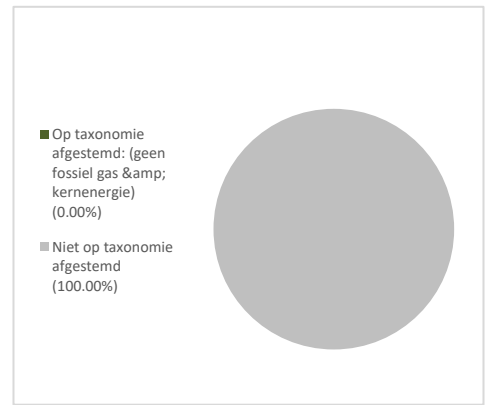
Nee

***De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.***

1. Afstemming beleggingen op taxonomie  
**inclusief staatsobligaties\***



2. Afstemming beleggingen op taxonomie  
**exclusief staatsobligaties\***



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

*\*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Fonds verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie: 15%.

Een duurzame belegging wordt geacht een ecologische doelstelling te hebben die is afgestemd op de EU Taxonomie Verordening wanneer de in aanmerking komende activiteiten van de uitgevende instelling een drempel bereiken van 10% die is afgestemd op de EU Taxonomie Verordening. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet vallen onder de EU Taxonomie Verordening, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in het ESG Investeringsbeleid van de beheerder (<https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>).



## Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 10%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil het fonds duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft de financiële beheerder (DPAM) een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. De beheervennootschap zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in het ESG Investeringsbeleid van de beheerder (<https://www.argenta.be/content/dam/argenta/documenten/beleggen/fondsen/arvestar/duurzaamheid/arvestar-esg-investment-policy.pdf>).



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Fonds dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Cash
- Afgeleiden

Het Fonds kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal nooit meer dan 20% van het Fonds bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A

**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**



Meer specifieke informatie over het Fonds vindt u op de websites <https://www.argenta.be> (selecteer het tabblad 'Sparen en Beleggen')- en <https://funds.degroofpetercam.com/funds.html>

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.