

Samenvatting

Bekijk de [samenvatting van de duurzaamheidsinformatie](#)

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Dit compartiment zal minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

Om dit minimum van 20% te bereiken, belegt het via aandelen 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 één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals ("SDG")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 ('**Taxonomie Verordening**') of die voorkomen op de MSCI Sustainable Impact lijst.

Door zijn thematische aanpak wil het compartiment Equities World bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot de volgende SDGs:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn
- SDG 6: Schoon water en sanitair
- SDG 7: Betaalbare en duurzame energie
- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur
- SDG 12 : Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13: Klimaatactie

De beheerder zorgt ervoor dat de duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wil doen, geen significante schade toebrengen aan één van zijn ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een uitsluitingslijst te gebruiken en door zijn duurzame aandelen te selecteren in de lijst van bedrijven 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	Investerings 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 controverses 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 proxyvoting beleid geïmplementeerd). 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	
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	Controverses: Door de opvolging van controverses 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 proxyvoting beleid geïmplementeerd). 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	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 verboden wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Emittenten met blootstelling aan verboden 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 op 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-efficiëntie	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 (overheidsinstellingen)	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 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. Ook overheden dienen hun bijdrage te leveren en dit wordt ook gemeten (PAI 15).

Belangrijk is ook dat al de compartimenten 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 compartiment 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 compartiment. Groene obligaties zijn obligaties met uitgesproken ecologisch karakter. Deze doelstelling is tevens een expliciete gekozen aanvullende milieu-indicator die momenteel door de beheerders van AAM 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 AAM de uitsluiting van bepaalde ondernemingen die biociden produceren.

Bovendien houdt het duurzaam investeringsbeleid van AAM 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 controverses in deze factoren wordt een *Severity score* (“ernstgraad”) bepaald. Mocht blijken dat een bedrijf dat betrokken is bij een controversie een rode vlag krijgt of als een bedrijf een oranje controversie 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.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

AAM 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 AAM redelijke voorstellen van aandeelhouders steunen die bedrijven vragen om aanpassingen te maken in het duurzaamheidsbeleid om gunstige evolutie op deze milieu-indicatoren te bekomen. AAM zal ook onder meer stemmen over voorstellen van het management waarin AAM 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 AAM 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 AAM 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 controversen in deze factoren wordt een Severity score ("ernstgraad") bepaald. Mocht blijken dat een bedrijf dat betrokken is bij een controversen een rode vlag krijgt of als een bedrijf een oranje controversen 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.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

AAM implementeert, in samenwerking met ISS, een proxy voting beleid voor de aandeelhoudersvergaderingen van de ondernemingen in portefeuille. Voor bedrijven die betrokken zijn bij controversen in zake sociale indicatoren PAI 10-13 en de gevolgen op de maatschappij onvoldoende aanpakken, zal AAM redelijke voorstellen van aandeelhouders steunen die bedrijven vragen om aanpassingen te maken in het duurzaamheidsbeleid om gunstige evolutie op deze sociale indicatoren te bekomen. AAM zal ook onder meer stemmen over voorstellen van het management waarin AAM 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 AAM 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. verboden wapens (aanvullende PAI 14)

Bedrijven met activiteiten die verband houden met de indicator PAI 14 "Blootstelling aan verboden wapens" zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van alle compartimenten 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 compartiment 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 bedrijfsleven en mensenrechten?

Bij het analyseren van controversen 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 (UNGPR).

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Dit financiële product promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Zo wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende selectie van beleggingen rekening gehouden met een interne analyse van de verantwoordelijkheid van emittenten die is opgesplitst in verschillende aspecten.

De belangrijkste thema's en vragen die worden gebruikt bij het analyseren van de bedrijven zijn als volgt:

Milieu			
Klimaatverandering Koolstofuitstoot CO2-voetafdruk product Kwetsbaarheid klimaatverandering Financiering Milieu-impact	Natuurlijk kapitaal Waterstress Biodiversiteit en landgebruik Grondstoffen	Vervuiling en afval Giftige emissies en afval Verpakkingsmateriaal en -afval Elektronisch afval	Milieu kansen Kansen in schone technologie Kansen in Groen Bouwen Kansen in Duurzame Energie
Sociaal			
Menselijk kapitaal Arbeidsmanagement Gezondheid & Veiligheid Ontwikkeling van menselijk kapitaal Arbeidsnormen in de toeleveringsketen	Productaansprakelijkheid Productveiligheid en -kwaliteit Chemische veiligheid Financiële consumentenbescherming Privacy en gegevensbeveiliging Verantwoord beleggen	Stakeholder tegenwerking Controversiële inkoop Relaties met de gemeenschap	Sociale kansen Toegang tot financiering Toegang tot gezondheidszorg Kansen in Voeding & Gezondheid
Bestuur			
Bedrijfsbestuur Eigendom en controle Raad van bestuur Salaris Boekhouding		Gedrag van de onderneming Bedrijfsethiek Fiscale transparantie	

De beheerder vermijdt daarom beleggingen in emittenten die deze ecologische en/of sociale kenmerken ernstig schenden. Alle emittenten worden gescreend vanuit het perspectief van hun activiteiten en alleen emittenten die niet betrokken zijn bij controversiële (ernstige) activiteiten en niet actief zijn in bepaalde controversiële sectoren die deze ecologische en/of sociale kenmerken negatief beïnvloeden, kunnen worden geselecteerd. Hierbij wordt niet belegd in bedrijven waarvan de activiteiten niet beantwoorden aan de criteria zoals bepaald in de uitsluitingstabel. Zo zijn investeringen in activiteiten die schadelijk zijn voor de diergezondheid of die het overmatig gebruik van biociden die schadelijk kunnen zijn voor het milieu of de biodiversiteit aanmoedigen verboden.

Bovendien is één van de criteria die de duurzame beleggingen van AAM definieert, die welke rekening houdt met de beste bedrijven op het gebied van ESG score. Enkel bedrijven die een ESG score hebben die behoort tot de beste 75% van hun sector komen in aanmerking om onder deze positieve selectie te vallen.

Door deze bedrijven te selecteren, geeft de beheerder de voorkeur aan de bovengenoemde ecologische en/of sociale kenmerken.

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 SDG's 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.

Beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd:

Er wordt 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:

Milieu			
Klimaatverandering Koolstofuitstoot CO2-voetafdruk product Kwetsbaarheid klimaatverandering Financiering Milieu-impact	Natuurlijk kapitaal Waterstress Biodiversiteit en landgebruik Grondstoffen	Vervuiling en afval Giffige emissies en afval Verpakkingsmateriaal en -afval Elektronisch afval	Milieu kansen Kansen in schone technologie Kansen in Groen Bouwen Kansen in Duurzame Energie
Sociaal			
Menselijk kapitaal Arbeidsmanagement Gezondheid & Veiligheid Ontwikkeling van menselijk kapitaal Arbeidsnormen in de toeleveringsketen	Productaansprakelijkheid Productveiligheid en -kwaliteit Chemische veiligheid Financiële consumentenbescherming Privacy en gegevensbeveiliging Verantwoord beleggen	Stakeholder tegenwerking Controversiële inkoop Relaties met de gemeenschap	Sociale kansen Toegang tot financiering Toegang tot gezondheidszorg Kansen in Voeding & Gezondheid
Bestuur			
Bedrijfsbestuur Eigendom en controle Raad van bestuur Salaris Boekhouding		Gedrag van de onderneming Bedrijfsethiek Fiscale transparantie	

2. in de instructies voor proxy voting van AAM. 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.

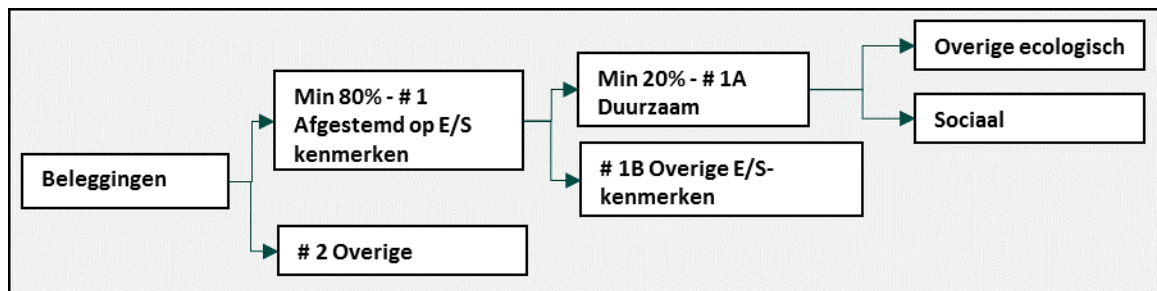
Aandeel beleggingen

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

Het compartiment zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van SFDR Verordening heeft, zal het minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

Het compartiment mag tot 10% van haar netto activa bijkomend investeren in aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging in effecten (« ICBE's »). De beheerders van de onderliggende ICBE's debetbewijzen die niet zijn opgenomen in het aandeel duurzame beleggingen, dienen zich te houden aan de United Nations Principles for Responsible Investment.

Het compartiment 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 en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten.



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

De categorie **#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 kwalificeren.

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

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

Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

AAM stelt de criteria voor de uitsluitingslijsten vast en stelt deze lijsten minimum halfjaarlijks op. Voor de analyse en het samenstellen van de lijst maakt AAM gebruik van gegevens van MSCI ESG Research en andere mogelijke bronnen.

AAM heeft gepaste interne controles met betrekking tot de naleving van deze uitsluitingslijsten geïmplementeerd. Deze controles worden uitgevoerd op twee niveaus : eerst door de beheerder en, op een tweede niveau, door de onafhankelijke risicobeheerfunctie.

De beheerder controleert voor iedere directe belegging of de voorgenoemde belegging niet op de uitsluitingslijst staat. Dan doet de beheerder de investering niet.

Indien het compartiment 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.

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

Methodologieën voor ecologische of sociale kenmerken

AAM stelt de criteria voor de uitsluitingslijsten vast en stelt deze lijsten minimum halfjaarlijks vast.

MSCI ESG Research beoordeelt alle bedrijven in haar universum op basis van onder meer respect voor mensenrechten, arbeidsrechten, milieufactoren en de strijd tegen corruptie.

Controverses over dit onderwerp worden geïdentificeerd door MSCI ESG Research en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter 'Ernst/Urgentie' geeft aan hoe ernstig een controverse is. De ernst van de zaak gebaseerd op de aard van de schade en de omvang van de vermeende impact, en de toepassing van specifieke verergerende of verzachtende omstandigheden: Zeer ernstig, ernstig, matig of licht.
- De parameter 'Rol' beschrijft of de onderneming direct of indirect betrokken is.
- De parameter 'Status' beschrijft of de controverse nog actief is. De status van de zaak kan afgesloten, gedeeltelijk afgesloten, lopend, gearchiveerd of historisch zijn.

ESG-controverses worden gescoord op basis van de combinatie van de Ernst of Urgentie, Rol en Status. Binnen een bepaald Urgentie niveau scoren Lopende zaken lager dan zaken die Gedeeltelijk Afgesloten of Afgesloten zijn, en zaken die Direct zijn scoren lager dan zaken die Indirect zijn.

ESG-controverses scores worden op bedrijfsniveau geaggregeerd en geëvalueerd en worden vertaald naar een overeenkomstige kleurvlag die de ernst aangeeft van de controverses waarbij het bedrijf betrokken is.

Beschrijving bedrijfscontroversevlag:

Rode vlag:	geeft aan dat een bedrijf direct betrokken is bij één of meer zeer ernstige lopende controverses.
Oranje vlag:	geeft aan dat een bedrijf : ▪ de meeste, maar niet alle zorgen van de belanghebbenden in verband met haar betrokkenheid bij één of meer "zeer ernstige" controverses heeft opgelost, of ▪ indirect betrokken blijft bij één of meer "zeer ernstige" controverses, of ▪ direct betrokken is bij een of meer "aanhoudende ernstige" controverses.
Gele vlag:	geeft aan dat een bedrijf : ▪ betrokken is geweest bij een of meer gesloten "zeer ernstige" of "ernstige" controverses, of ▪ ten minste een deel van de zorgen van belanghebbenden heeft weggenomen met betrekking tot haar vermeende betrokkenheid bij één of meer "ernstige" controverses of indirecte betrokkenheid bij één of meer "zeer ernstige" controverses, of ▪ Indirect betrokken blijft bij één of meer "ernstige" controverses of direct betrokken blijft bij één of meer "matige" controverses.
Groene vlag:	geeft aan dat een bedrijf:

	▪ één of meer “matig ernstige” controverses waarbij het direct betrokken was, geheel of gedeeltelijk heeft opgelost, of ▪ indirect betrokken is bij één of meer “matige” controverses, of ▪ direct of indirect betrokken is bij één of meer lopende, gedeeltelijk afgeronde of afgesloten “minder ernstige” controverses, of ▪ Bij geen enkele controverse betrokken is geweest.
--	---

AAM sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij controverses en waarvan de analyse uitwijst dat de controversevlag rood is. Bovendien worden bedrijven met een controverse vlag die oranje is uitgesloten wanneer deze bedrijven beschouwd worden als ESG achterblijvers met een CCC-rating als gedefinieerd in onderstaande tabel. Bij de MSCI ESG analyse van bedrijven krijgen deze een voor de industrie aangepaste ESG score dat overeenkomt met een rating tussen de hoogste ESG-rating (AAA) en de laagste ESG-rating (CCC).

Letter Rating

AAA	Leider
AA	Leider
A	Gemiddeld
BBB	Gemiddeld
BB	Gemiddeld
B	Achterblijver
CCC	Achterblijver

Wat de controversiële activiteiten betreft, meet MSCI ESG Research de graad van eventuele betrokkenheid van de ondernemingen bij een controversiële activiteit aan de hand van de mate waarin het inkomen dat deze activiteit procentueel bijdraagt aan het totale inkomen van de onderneming. Voor elke activiteit werd een maximaal percentage van de omzet vastgelegd. Als bedrijven een negatieve impact hebben, worden ze uitgesloten van het beleggingsuniversum van de beheerders.

De uitsluitingscriteria en de maximumpercentages worden gepubliceerd op www.argenta.be/content/dam/aam/nl/ESG_Investment_Policy_NL.pdf.

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 AAM, in samenwerking met het bedrijf ISS en op basis van het duurzaamheidsbeleid van AAM, 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 AAM ook andere dataleveranciers zoals Refinitiv of Bloomberg.

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

AAM 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

AAM 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 compartiment of aan de referentieposities.

De verwerking van de gegevens gebeurt op verschillende manieren. AAM 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 AAM 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 AAM 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.

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

AAM 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 binnen AAM due diligence uitgevoerd. AAM 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 compartiment (type instrument, prijs, volume en beschikbare liquiditeit).

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

Als uit een van deze controles blijkt dat het compartiment belegt in een positie uitgegeven door een emittent die voorkomt op één van de uitsluitingslijsten, moet de beheerder het betreffende effect verkopen, in het beste belang van de beleggers.

Als tegenstrijdige informatie zich voordoet, is de kernfilosofie van AAM het vermijden van risico's. AAM 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 AAM 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.
- 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 AAM 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.

Aangewezen referentiebenchmark

Dit financiële product wordt actief beheerd. Geen index wordt als referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.