

Duurzaamheidsbeleid Argenta-Fund Responsible Utilities



Inleiding

Lang voor het een modewoord werd, was de term 'duurzaamheid' al organisch verbonden met de werking van Argenta. Argenta is er al jaren van overtuigd dat duurzaamheid, of zorg voor mens, milieu en maatschappij, resulteert in stabiele en betere bedrijfsresultaten, gelukkige werknemers en een gezonde ontwikkeling.

Het algemeen duurzaamheidsbeleid van Argenta wordt toegepast in alle Argenta-fondsen. Argenta Asset Management wil geen ondersteuning bieden aan bedrijven die hun verdienmodel of bedrijfsmodel baseren op niet-duurzame activiteiten, of aan bedrijven die in opspraak komen door ernstige inbreuken tegen ethische normen.

In het fonds **Responsible Utilities** gaat Argenta Asset Management nog een stap verder, hiermee gaan ze investeren in een duurzaam thema, namelijk het cleantech-thema. Onder het cleantech-thema groeperen ze beleggingen in bedrijven die bijdragen aan een schoner milieu. De maatschappij is zich steeds meer bewust van de nood aan een lagere belasting van het milieu. Ze ondersteunen de doelstelling van het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken. Via beleggingen in cleantech willen ze daar actief aan bijdragen. De vraag naar energie moet worden verlaagd door een efficiënter energieverbruik te stimuleren, en het gebruik van aardolie en steenkool moet grondig worden afgebouwd. Ook duurzaam recycleren is belangrijk om de impact van de mens op het milieu te verlagen. Net zoals het efficiënt gebruik van water.

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

Controverses (norms-based screening)

Argenta Asset Management kiest ervoor om niet te investeren in bedrijven die de UN Global Compact Principles niet respecteren. De externe partner Vigeo Eiris¹ evalueert alle bedrijven ter wereld op basis van deze UN Global Compact Principles. Daarbij wordt het gedrag van bedrijven geanalyseerd op basis van tien principes, met als grondslag: de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anticorruptie. Daarvoor gebruikt Vigeo Eiris alle internationale normen en standaarden die het erkent.

De UN Global Compact² bindt bedrijven aan tien principes op het vlak van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptie. De principes zijn afgeleid van de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, internationaal erkende verklaringen, zoals bijvoorbeeld van de International Labour Organisation, en conventies van de Verenigde Naties.

- **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 nastreven in 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.

¹ Als rating- en onderzoeksbureau evalueert Vigeo Eiris de integratie van milieu-, governance- en sociale factoren in de strategieën, activiteiten en het beheer van organisaties, met de nadruk op het bevorderen van economische prestaties, verantwoord investeren en duurzame waardecreatie.

² 's Werelds grootste initiatief op het vlak van duurzaam ondernemen. Een oproep aan bedrijven om strategieën en activiteiten af te stemmen op universele principes op het vlak van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding en om acties te ondernemen die de maatschappelijke doelstellingen bevorderen.

Duurzaamheidsbeleid Argenta-Fund Responsible Utilities



- **Principe 10:** bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

Deze 10 principes zijn gebaseerd op de volgende internationale standaarden:

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

Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Vigeo Eiris en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter '**severity**' geeft aan hoe ernstig een controversie is.
- De parameter '**responsiveness**' beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïndiceerde bedrijf.
- De parameter '**frequency**' meet het aantal keren aan dat de controversie zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïndiceerd bedrijf de volgende scores behalen, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst:

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

Controversiële activiteiten (Exclusion)

Met de hulp van Vigeo Eiris sluit Argenta Asset Management bedrijven uit die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of die in bepaalde controversiële sectoren actief zijn. De graad van eventuele betrokkenheid bij een controversiële activiteit wordt gemeten aan de hand van de mate waarin het inkomen uit deze activiteit procentueel bijdraagt aan het totale inkomen van een onderneming. Hierna volgt een opsomming van de geïndiceerde bedrijfstakken en activiteiten.

- **Militair & wapens:**
 - Betrokkenheid bij controversiële wapens
 - Productie van conventionele wapens
 - Productie van sleutelonderdelen en services voor conventionele wapens
- **Gevaarlijke chemicaliën:**
 - Productie van bepaalde chemicaliën (UNEP 21 Stockholm Convention)
 - Productie van pesticiden
- **Gokindustrie**
- **Nucleaire energie**
- **Pornografie**
- **Tabak:**
 - Productie van tabak
 - Distributie van tabak
 - Toelevering aan de tabaksindustrie
- **Dierenwelzijn:**
 - Producten getest op dieren
 - Productie en verkoop van bont
 - Intensieve landbouw / industriële landbouw
- **Steenkool:**
 - Mijnbouw van steenkool
 - Elektriciteitsgeneratie op basis van steenkool
- **Niet-conventionele olie & gas**
- **Inkomsten uit fossiele brandstoffen**

Duurzaamheidsbeleid Argenta-Fund Responsible Utilities



Best-In Class

Binnen het Argenta-fonds Responsible Utilities wordt er geïnvesteerd in de bedrijven met de beste ESG-score (Environmental, Social & Governance) en meer specifiek de E-score (Environmental) apart. Deze scores worden berekend door Vigeo Eiris. Bedrijven die een ESG- en E-score hebben die ten minste behoort tot de beste 75 % van hun sector, komen in aanmerking voor het fonds. Wanneer ze over sectoren spreken, bekijken ze de wereldwijde sectoren, want ze zijn ervan overtuigd dat de locatie van een bedrijf geen impact zou mogen hebben op de manier van zakendoen en het respect met betrekking tot duurzaamheid. Vergelijkbare bedrijven wereldwijd moeten met elkaar vergeleken worden op het vlak van de ESG-score.

De ESG- en E-score worden berekend door het duurzaam ratingbureau Vigeo Eiris dat een aparte E- (Environmental), S- (Social) en G-score (Governmental) berekent en ook een samenvattende ESG-score in zijn Equitics© ESG-research. Deze methodologie is gebaseerd op internationaal erkende normen en standaarden van internationale organisaties zoals de VN, IAO en de OESO. Vigeo Eiris heeft deze normen en standaarden opgedeeld in zes analysedomeinen met 38 criteria.

De criteria worden onderzocht aan de hand van een vaste enquête bij het management van de bedrijven. Deze enquête wordt gebruikt voor de invulling van alle domeinen en criteria. Dit betekent dat hetzelfde type vragen gebruikt wordt voor alle verschillende ESG-kwesties.

Er zijn drie types vragen:

- **Leiderschap:** beoordelen van de inzet (visibility, exhaustiveness, ownership)
- **Implementatie:** beoordelen van de genomen maatregelen (means allocated, coverage, scope)
- **Resultaten:** beoordelen van bekomen ESG-praktijken (KPI-indicators, stakeholders feedback, controversy management)

Aan de hand van de antwoorden zal het Equitics©-model een score berekenen die specifiek is voor de sector. Bepaalde punten zijn belangrijker in bepaalde sectoren, waardoor die in de desbetreffende sector een hoger gewicht zullen krijgen. Zo wordt voor elk criterium een score berekend die dan geconsolideerd wordt op het vlak van het analysedomein, de pijler en de algemene ESG-score.

Binnen het Argenta-Fund **Responsible Utilities** is het ook mogelijk om te beleggen in cleantechbedrijven waarvoor Vigeo Eiris geen ESG-score berekent, maar wel dezelfde strenge screening doet op de controversiële activiteiten en de controverses als op alle andere posities. Zo kan met het fonds geïnvesteerd worden in bedrijven die voorlopers zijn op het vlak van cleantech, maar waarvoor geen ESG-scores berekend worden. De fondsbeheerders kunnen er namelijk van uit gaan dat beleggingen in bedrijven die zich volop inzetten voor een beter leefmilieu en zich niet bezighouden met controversiële activiteiten en controverses, duurzame beleggingen zijn.

Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over de beleggingspolitiek.

Towards Sustainability-label

Voor dit fonds kreeg Argenta Asset Management een nieuw duurzaamheidslabel, het label '**Towards Sustainability**' van Febelfin. Dit label wordt toegekend voor één jaar en moet ieder jaar hernieuwd worden. Meer informatie over het label vind je op <https://www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm>.

De toekenning van het ESG-duurzaamheidslabel aan het product betekent niet dat het product beantwoordt aan de eigen doelstellingen rond duurzaamheid of dat het label voldoet aan de vereisten van toekomstige nationale of Europese regels. Meer informatie over dit onderwerp vind je op www.fsma.be/nl/duurzame-financiering.

Duurzaamheidsbeleid Argenta-Fund Responsible Utilities



Bijlagen

Overzicht van de criteria en domeinen gebruikt bij het berekenen van de ESG-score:

Sustainability Driver	Domain	Pillar
ENV1.1: Environmental strategy and eco-design	ENV	E
ENV1.2: Pollution prevention and control (soil, accident, ...)	ENV	E
ENV1.3: Development of green products and services	ENV	E
ENV1.4: Protection of biodiversity	ENV	E
ENV2.1: Protection of water resources	ENV	E
ENV2.2: Minimizing environmental impacts from energy use	ENV	E
ENV2.4: Management of atmospheric emissions	ENV	E
ENV2.5: Waste management	ENV	E
ENV2.6: Management of local pollution	ENV	E
ENV2.7: Management of environmental impacts from transportation	ENV	E
ENV3.1: Management of environmental impacts from the use and disposal of products/services	ENV	E
C&S2.3: Integration of environmental factors in the supply chain	C&S	E
HRS1.1: Promotion of labour relations	HRS	S
HRS1.2: Encouraging employees participation	HRS	S
HRS2.3: Responsible management of restructurings	HRS	S
HRS2.4: Career management and employability	HRS	S
HRS3.1: Quality of remuneration	HRS	S
HRS3.2: Health and safety	HRS	S
HRS3.3: Respect of working hours	HRS	S
C&S1.2: Information to customers	C&S	S
C&S1.3: Responsible customer relations	C&S	S
C&S2.2: Sustainable relationships with suppliers	C&S	S
C&S2.4: Integration of social factors in the supply chain	C&S	S
CIN1.1: Promotion of the social and economic development	CIN	S
CIN2.1: Promotion of the social and economic development	CIN	S
CIN2.2: Contribution to general interest causes	CIN	S
HRT1.1: Respect for human rights standards and prevention of violations	HRT	S
HRT2.1: Respect for freedom of association and the right to collective bargaining	HRT	S
HRT2.4: Non-discrimination	HRT	S

Duurzaamheidsbeleid Argenta-Fund Responsible Utilities



HRT2.5: Elimination of child labour and forced labour	HRT	S
C&S3.1: Prevention of corruption	C&S	G
C&S3.2: Prevention of anti-competitive practices	C&S	G
C&S3.3: Transparency and integrity of influence strategies and practices	C&S	G
CGV1.1: Board of Directors	CGV	G
CGV2.1: Audit & Internal Controls	CGV	G
CGV3.1: Shareholders	CGV	G
CGV4.1: Executive Remuneration	CGV	G
C&S1.1: Product safety	C&S	E/S*

*Depending on the sector: E for Building materials, Chemicals, Electric & Gas Utilities, Energy, Forest Products & Paper, Heavy Construction, Mining & Metals, Oil Equipment & Services; S for all the other sectors.

Overzicht van de exclusiecriteria:

Controversial Activities Screening			
Controversial Activity	Code	Description	Threshold
Animal Welfare	ANIM1.1	Production of cosmetic products tested on animals	≥ 5 %
	ANIM1.2	Production of non-cosmetic products tested on animals	≥ 5 %
	ANIM1.5	Production or sale of fur products	≥ 5 %
	ANIM1.6	Intensive farming operations	≥ 5 %
Military	MIL1.2	Controversial weapons	> 0 %
	MIL1.4	Conventional weapons	≥ 5 %
	MIL1.5	Key parts or services for weapons	≥ 10 %
Civilian Firearms	CFA 1.1	Civilian firearms	≥ 5 %
Chemicals of concern	CHEM1.3	Production of pesticides	≥ 10 %
	CHEM1.1	Production of restricted chemicals	> 0 %
Gambling	GAMB1.1	Gambling operations or products	≥ 5 %
Nuclear	NUCL 1.1	Turnover from nuclear power	≥ 33 %
Pornography	PORN1.2	Pornography and adult entertainment services	≥ 5 %
	PORN1.1	Pornography, adult entertainment services or facilitating access	≥ 5 %
Tobacco	TOB1.1	Production or distribution of tobacco	≥ 5 %
	TOB 1.2	Production of tobacco	> 0 %
	TOB1.3	Support to the tobacco industry	≥ 5 %
Coal	FOSF2.1	Coal mining	> 0 %
	FOSF2.4	Coal-fueled power generation	> 0 %
Unconventional oil & gas	FOSF3.1	Tar sands and oil shale extraction or services	> 0 %
Conventional oil & gas	FOSF1.2	Fossil fuels industry revenues	> 0 %*

* Only applied to Energy (including Oil & Equipment), Utilities (including Electric & Gas)

Duurzaamheidsbeleid Argenta-Fund Responsible Utilities



Gas Utilities and Electricity Generation) and Mining & Metals sectors.

By excluding all companies from these sectors that generate revenues from fossil fuels they make sure that they only invest in those companies from these sectors that are ready for the post energy transition world.