

Politique de durabilité Argenta-Fund Responsible Growth Fund & Responsible Growth Fund Défensif



Introduction

La « durabilité » a toujours fait partie intégrante du fonctionnement d'Argenta, et ce, bien avant que ce mot ne devienne à la mode. Argenta est convaincue depuis des années que la durabilité, à savoir le souci de l'être humain, de l'environnement et de la société, mène à des résultats d'exploitation stables et meilleurs, des travailleurs heureux et un développement sain.

La politique générale de durabilité est appliquée dans tous les fonds Argenta. Argenta Asset Management ne veut apporter aucun soutien à des entreprises qui fondent leur modèle de revenus ou leur modèle d'affaires sur des activités non durables, ou à des entreprises qui sont discréditées pour violation grave des normes éthiques.

Dans les fonds **Argenta-Fund Responsible Growth Fund & Responsible Growth Fund Défensif**, les gestionnaires de fonds vont encore plus loin. Ainsi, ils recherchent dans chaque secteur les sociétés les plus performantes en termes de durabilité. Grâce à cette sélection durable, Argenta Asset Management désire soutenir les sociétés qui fournissent leurs services et élaborent leurs produits de la manière la plus durable au sein de leur secteur et ainsi les encourager à progresser au fur et à mesure dans le domaine de la durabilité.

Controverses (filtrage fondé sur des normes)

Argenta Asset Management choisit de ne pas investir dans des entreprises qui ne respectent pas les « Principes du Pacte mondial des Nations Unies ». Le partenaire externe Moody's¹ évalue pour ce faire toutes les entreprises dans le monde sur la base de ces principes. Le comportement des entreprises y est examiné sur la base de dix principes fondés sur le respect des droits de l'homme, des droits du travail, les facteurs environnementaux et la lutte contre la corruption. Pour cela, Moody's utilise toutes les normes et standards internationaux qu'elle reconnaît.

Le « UN Global Compact »² enjoint les entreprises à respecter dix principes sur le plan des droits de l'homme, des conditions de travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption. Ces principes découlent de la Déclaration universelle des droits de l'homme, de déclarations internationales reconnues, telles que celle, par exemple, de l'Organisation internationale du Travail, et des conventions des Nations Unies.

- **Principe 1** : les entreprises doivent, dans les limites de leur sphère d'influence, respecter les droits de l'homme décrétés au niveau international.
- **Principe 2** : les entreprises doivent toujours veiller à ne pas devenir complices de violations des droits de l'homme.
- **Principe 3** : les entreprises doivent respecter la liberté d'association et la reconnaissance effective du droit de négociation collective.
- **Principe 4** : l'élimination de toute forme de travail obligatoire et forcé.
- **Principe 5** : l'abolition effective du travail des enfants.
- **Principe 6** : la lutte contre la discrimination à l'emploi et à la profession.
- **Principe 7** : les entreprises doivent faire preuve de précaution pour relever les défis environnementaux.
- **Principe 8** : les entreprises doivent prendre des initiatives pour promouvoir une plus grande conscience environnementale.
- **Principe 9** : les entreprises devraient encourager le développement et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.
- **Principe 10** : les entreprises doivent lutter contre toute forme de corruption, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

¹ En tant qu'agence de notation et de recherche, Moody's évalue l'intégration des facteurs sociaux, environnementaux et de gouvernance dans les stratégies, les activités et la gestion d'organisations - en mettant l'accent sur la promotion de la performance économique, de l'investissement responsable et de la création de valeur durable.

² La plus grande initiative au monde en matière d'entrepreneuriat durable. Un appel aux entreprises à aligner leurs stratégies et leurs activités sur les principes universels dans le domaine des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption et à prendre des mesures qui favorisent les objectifs sociaux.

Politique de durabilité Argenta-Fund Responsible Growth Fund & Responsible Growth Fund Défensif



Ces dix principes sont basés sur les normes internationales suivantes :

- [La Déclaration universelle des droits de l'homme](#),
- [La Déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail](#),
- [La Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement](#),
- [La Convention des Nations Unies contre la corruption](#).

Les controverses (violations) à ce sujet sont identifiées par Moody's, et mesurées grâce à trois paramètres :

- Le paramètre « **gravité** » indique la gravité d'une controverse.
- Le paramètre « **réactivité** » décrit la réaction et les actions entreprises par l'entreprise ciblée.
- Le paramètre « **fréquence** » mesure le nombre de fois où la controverse s'est produite.

Les paramètres reçoivent une valeur comprise entre 1 et 4. Lorsque les paramètres d'une entreprise ciblée obtiennent les scores suivants, l'entreprise est reprise dans la liste d'exclusion :

Score Gravité	Score Réactivité	Score Fréquence
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)

Activités controversées (Exclusion)

Argenta Asset Management, avec l'aide de Moody's, exclut également les sociétés impliquées dans des activités controversées ou actives dans certains secteurs controversés. Ce degré d'implication est mesuré sur la base de la contribution (en pourcentage) des revenus de ces activités controversées au chiffre d'affaires total d'une entreprise. Voici la liste des industries et activités ciblées.

- **Militaire et armes :**
 - Implication dans des armes controversées
 - Production d'armes conventionnelles
 - Production de pièces et services clés pour les armes conventionnelles
- **Produits chimiques dangereux :**
 - Production de certains produits chimiques : (PNUE 21 Convention de Stockholm)
 - Production de pesticides
- **Industrie du jeu**
- **Énergie nucléaire**
- **Pornographie**
- **Tabac :**
 - Production de tabac
 - Distribution de tabac
 - Fourniture à l'industrie du tabac
- **Bien-être animal :**
 - Produits testés sur les animaux
 - Production et vente de fourrure
 - Agriculture intensive/agriculture industrielle
- **Charbon :**
 - Extraction de charbon
 - Production d'électricité à base de charbon
- **Pétrole et gaz non conventionnels**
- **Revenus des combustibles fossiles**

Politique de durabilité Argenta-Fund Responsible Growth Fund & Responsible Growth Fund Défensif



Best In Class

Dans les fonds **Argenta-Fund Responsible Growth Fund & Responsible Growth Fund Défensif**, des investissements ont été réalisés dans les entreprises ayant obtenu le meilleur score ESG (Environnemental, Social & de Gouvernance) et, plus précisément, le meilleur score E (score environnemental). Ces scores sont calculés par Moody's. Seules les sociétés dont le score ESG et le score E sont au moins parmi les 75 % les plus performants de leur secteur sont éligibles à l'investissement dans le fonds. Lorsqu'ils parlent de secteurs, ils s'intéressent aux secteurs mondiaux, car ils sont convaincus que l'implantation d'une entreprise ne doit pas avoir d'impact sur sa façon de faire des affaires et son respect de la durabilité. Il faut comparer les entreprises comparables au niveau mondial en matière de score ESG.

Le score ESG et le score E sont calculés par l'agence de notation durable Moody's, qui calcule un score E (environnemental), S (social) et G (de gouvernance) séparés ainsi qu'un score ESG consolidé grâce au modèle Equitics© ESG. Cette méthodologie est basée sur des normes et standards internationalement reconnus d'organisations internationales telles que l'ONU, l'OIT et l'OCDE. Moody's a divisé ces normes et standards en six domaines d'analyse dans lesquels sont repris 38 critères.

Les critères sont examinés au moyen d'une enquête permanente auprès de la direction des entreprises. L'enquête est utilisée pour définir tous les domaines et critères. Cela signifie qu'on emploie le même type de questions pour les différents sujets ESG.

Il existe trois types de questions :

- **Leadership** : évaluation du déploiement (visibilité, exhaustivité, appropriation)
- **Mise en œuvre** : évaluation des mesures prises (moyens alloués, couverture, portée)
- **Résultats** : évaluation des pratiques ESG obtenues (indicateurs KPI, retour d'information des parties prenantes, gestion des controverses)

Sur la base des réponses fournies, le modèle Equitics© calculera un score spécifique au secteur. Certains points sont plus importants dans certains secteurs, ce qui leur donnera plus de poids dans le secteur en question. Ainsi, un score est calculé pour chaque critère, qui est ensuite consolidé en termes de domaine d'analyse, de pilier et de score ESG global.

Obligations d'État durables (Best In Class)

Les investissements en obligations d'État sont effectués sur la base du Sovereign Sustainability Rating calculé par Moody's. L'analyse des gouvernements, comme celle des entreprises, est basée sur les mêmes normes et standards internationaux. Seuls les pays dont la note de durabilité souveraine est supérieure à 70 sont éligibles pour la sélection d'obligations d'État.

L'analyse est basée sur un large ensemble d'indicateurs de performance et de risque, répartis en trois groupes :

- « **Protection de l'environnement** »
- « **État de droit et gouvernance** »
- « **Mesures liées à la sécurité sociale et à la solidarité** »

Pour plus d'informations à propos de la politique d'investissement, consultez le prospectus.

Label Towards Sustainability

Pour ce fonds, Argenta Asset Management a obtenu un nouveau label de durabilité, le label « **Towards Sustainability** » de Febelfin. Ce label est attribué pour un an et doit être renouvelé chaque année. Vous trouverez de plus amples informations sur le label sur <https://www.towardsustainability.be/fr/la-norme-de-qualite>.

L'octroi du label de durabilité ESG au fonds ne signifie pas que le produit répond à ses propres objectifs de durabilité ou que le label répond aux exigences des futures règles nationales ou européennes. Vous trouverez plus d'informations à ce sujet sur <https://www.fsma.be/fr/finance-durable>.

Politique de durabilité Argenta-Fund Responsible Growth Fund & Responsible Growth Fund Défensif



Annexes

Aperçu des critères et domaines utilisés dans le calcul du score ESG :

Facteur de durabilité	Domaine	Pilier
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 social and economic development	CIN	S

Politique de durabilité Argenta-Fund Responsible Growth Fund & Responsible Growth Fund Défensif



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

*Selon le secteur : E pour Matériaux de construction, Produits chimiques, Services publics d'électricité et de gaz, Énergie, Produits forestiers et papier, Construction lourde, Mines et métaux, Équipements et services pétroliers ; S pour tous les autres secteurs.

Politique de durabilité Argenta-Fund Responsible Growth Fund & Responsible Growth Fund Défensif



Aperçu des critères d'exclusion :

Filtrage des activités controversées			
Activité controversée	Code	Description	Seuil
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 %
Militaire	MIL1.2	Controversial weapons	> 0 %
	MIL1.4	Conventional weapons	≥ 5 %
	MIL1.5	Key parts or services for weapons	≥ 5 %
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 %*

*On top of the Moody's coverage list, additional exclusion is implemented on membership of ICB Sector code 601010, Oil, Gas and Coal

Controversial Risk Assessment		
Severity level	Responsiveness level	Frequency level
Critical	Reactive	Persistent
Critical	Non communicative	Persistent
Critical	Non communicative	Frequent

Exclusions based on the Norges List are added to the exclusion based on Moody's data