

Productnaam : ARGENTA LIFE - RESPONSIBLE UTILITIES

Duurzame beleggingsdoelstelling

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 in 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 bedingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 30%

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 **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: 1%

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Argenta Life Responsible Utilities 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-Fund Responsible Utilities beheerd door Argenta Asset Management SA ("AAM"). Dit betekent dat de duurzaamheidsaspecten van Argenta Life Responsible Utilities overeenstemmen met deze van het Argenta Fund Responsible Utilities. De duurzaamheidsaspecten van Argenta Life Responsible Utilities worden dan ook ultiem op het juridische niveau van Argenta Fund Responsible Utilities, en door haar beheerders, gerealiseerd. Voor de doeleinden van de duurzaamheidsinformatie dienen verwijzingen naar het fonds dan ook begrepen te worden als naar Argenta Fund Responsible Utilities en naar de beheerder als naar AAM.

De beheerder streeft twee doelstellingen na:

- bedrijven ondersteunen waarvan de producten en diensten in hun sector op de meest duurzame manier worden geproduceerd;

- bedrijven stimuleren om stapsgewijs te verbeteren op het gebied van duurzaamheid.

Om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, belegt het fonds 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 op een kleine (1%-10%), significante (10%-40%) of grote (>40%) positieve manier bijdraagt aan de verwezenlijking van een duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goals ("SDG")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

Het fonds zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen uitgegeven door bedrijven die op duurzame wijze actief zijn in de nutssector, in hernieuwbare energie, in recyclage en in watertechnologies. Al deze bedrijven staan genoteerd, worden verhandeld of zijn gevestigd over de hele wereld (met inbegrip van de emerging markets).

Door zijn thematische aanpak wil het fonds Responsible Utilities inzetten op bevordering van hernieuwbare energie, watertechnologie en nutsbedrijven. Enkele voorbeelden van beleggingen zijn:

- Duurzame bedrijven die hernieuwbare energie produceren alsook materialen maken die dit mogelijk maken. Andere belangrijke aspecten binnen deze activiteitengroep zijn duurzame energieopslag, smart grid toepassingen en energieopwekking uit afvalverwerking. Dit zijn positieve bijdragen tot de volgende SDG:

- SDG 7: Betaalbare en duurzame energie

- Duurzame bedrijven die de toegang tot water bevorderen door het installeren van leidingen en grote waterwerken uit te voeren. Ook de distributie van water naar de gebruiker komt aan bod in het fonds. Investerings die helpen om de kringloop van water te verbeteren, zeewater te ontzilten en afvalwater te zuiveren hebben ook hun plaats. Dit vormt positieve bijdragen tot de volgende SDG:

- SDG 6: Schoon water en sanitair

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Internationale duurzaamheidsnormen die door Moody's ESG Solutions worden gebruikt voor de ESG-beoordelingen zijn onder meer:

- the United Nations Global Compact (UNGC),
- the International Bill of Human Rights,
- the UN Agenda for Sustainable Development Goals,
- the International Labour Organization (ILO) conventions,
- the Intergovernmental Economic Organization (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises,
- the International Organization for Standardization (ISO) 26000 Standards.

Het is ontwikkeld door Moody's ESG Solutions. Moody's ESG Solutions heeft de ESG-toepassingscriteria geclassificeerd:

Mensenrechten	Menselijke hulpbronnen	Ondernemingsbestuur	Milieu	Bedrijfsgedrag	Betrokkenheid van de gemeenschap
Fundamentele rechten van de Mens	Sociale dialoog	Raad van bestuur	Milieu strategie	Productveiligheid	Sociale en economische ontwikkeling
Fundamentele Arbeidsrechten	Betrokkenheid van de werknemers	Audit en interne controles	Preventie en bestrijding van vervuiling	Informatie aan klanten	Sociale effecten van producten en diensten
Geen discriminatie	Reorganisaties	Aandeelhouders	Groene producten en diensten	Klantenrelaties	Filantropie
Kinderarbeid en dwangarbeid	Loopbaanontwikkeling	Verloning van de leiders	Biodiversiteit	Toeleveringsketen (contracten)	
Verloning	Vergoeding		Water	Toeleveringsketen (arbeidsnormen)	
	Gezondheid en veiligheid		Energie	Toeleveringsketen (milieunormen)	
	Werkuren		Luchtemissies	Corruptie	
			Afvalbeheer	Anti-concurrentie	
			Lokale vervuiling	Lobbyen	
			Transport		
			Productgebruik en -verwijdering		

Elk geanalyseerd bedrijf krijgt deze ESG-score toegewezen, zodat de beheerder de beste bedrijven in hun sector selecteert (alleen bedrijven met een ESG-score bij de beste 75% in hun sector komen in aanmerking voor investering).

Door het gebruik van deze duurzaamheidsindicatoren kan het fonds ook bijdragen tot de SDGs en de milieudoelstellingen van de Europese Unie vermeld in de vorige vraag.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

De beheerder stelt de criteria voor de uitsluitingslijsten vast en stelt deze lijsten minimum halfjaarlijks vast. Voor de analyse en het samenstellen van de lijst maakt de beheerder gebruik van gegevens van Moody's ESG Solutions en andere eventuele bronnen.

De uitsluitingscriteria worden gepubliceerd op de website www.argenta.lu/nl/duurzaamheid onder de titel "Bekijk de volledige uitsluitingslijst".

Moody's ESG Solutions, meet de graad van eventuele betrokkenheid van een onderneming 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.

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

De door Moody's ESG Solutions gehanteerde uitsluitingscriteria zijn enerzijds gebaseerd op controversiële activiteiten en anderzijds op controverses.

Het duurzaamheidsbeleid van Argenta sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of actief zijn in bepaalde controversiële sectoren (wapens, gevaarlijke chemicaliën, gokindustrie, kernenergie, pornografie, tabak, dierenwelzijn, steenkool, niet-conventionele olie en gas, en inkomsten uit fossiele brandstoffen). Moody's ESG Solutions meet de graad van eventuele betrokkenheid bij een controversiële activiteit aan de hand van de mate waarin het inkomen dat deze activiteit procentueel bijdraagt aan het totale inkomen van een onderneming. Voor elke activiteit werd een maximaal percentage van de omzet vastgelegd. Het maximale percentage per activiteit wordt gepubliceerd op de website www.argenta.lu/nl/duurzaamheid onder de titel "Bekijk de volledige uitsluitingslijst", kolom "drempel".

Bij het analyseren van controverses evalueert Moody's ESG Solutions het gedrag van bedrijven op basis van tien principes met als grondslag: de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anti-corruptie. Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, 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 geïdentificeerde 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 geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders wordt gehanteerd.

<i>Severity score</i>	<i>Responsiveness Score</i>	<i>Frequency Score</i>
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)

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

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 controverses evalueert Moody's ESG Solutions 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 Moody's ESG Solutions worden gebruikt voor de ESG-beoordelingen zijn onder meer:

- the United Nations Global Compact (UNGC),
- the International Bill of Human Rights,
- the UN Agenda for Sustainable Development Goals,
- the International Labour Organization (ILO) conventions,
- the Intergovernmental Economic Organization (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises,
- the International Organization for Standardization (ISO) 26000 Standards.



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

Ja

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 / Aanvullende 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	Broeikasgasemissie-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	Rechtstreekse investeringen in de sector fossiele brandstoffen worden geweerd.
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	
Verplichte	1	8	Emissies in water	Water	Milieu / Onderneming	JA	Controverses: Door de opvolging van controverses kunnen negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover gedetailleerde risico analyse rapporten op. Afhankelijk van de ernst, frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelgericht beleid kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft in samenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geïmplementeerd).
Verplichte	1	9	Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Afval	Milieu / Onderneming	JA	Bij zeer hoog risico wordt er overgegaan tot het uitsluiten van de emittent. 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	10	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	11	Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Controverses: Door de opvolging van controverses kunnen negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover gedetailleerde risico analyse rapporten op. Afhankelijk van de ernst, frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelgericht beleid kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft in samenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geïmplementeerd).
Verplichte	1	12	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	13	Genderdiversiteit raad van bestuur	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelwapens, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Emittenten met blootstelling aan controversiële wapens worden geweerd van alle compartimenten van de Vennootschap.
Verplichte	1	15	Intensiteit broeikasgasemissie (overheden/landen)	Milieu	Milieu / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om de intensiteit van de broeikasgasemissie 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 beleid 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-inefficiënte	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 / Onderneming	JA	Het beleid 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 (overheidsinstaties)	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om non-free landen zoals gedefinieerd door de Freedom House-lijst te weren.

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

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

Belangrijk is ook dat al de fondsen van de Vennootschap rechtstreekse investeringen in ondernemingen met activiteiten die verband houden met PAI 4 "Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen". Dit heeft een belangrijke impact op de gerapporteerde waarde.

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

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

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

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

Bovendien houdt het duurzaam investeringsbeleid van de beheerder rekening met milieu-indicatoren PAI 7-9 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. 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 en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van de beheerder: Kritiek, Hoog, Aanzienlijk en Minder belangrijk, waarbij 'Kritiek' het hoogste niveau is.

Mocht blijken dat een onderneming een ernstniveau 'Kritiek' bereikt en een slecht remediërend beleid voert inzake de aanpak van controverses kan dat zelfs leiden tot een effectieve uitsluiting van de onderneming. Bestaande posities in deze emmittent 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

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

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

Het duurzaam investeringsbeleid van de beheerder houdt rekening met sociale indicatoren PAI 10-13 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. 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 controverses in deze factoren wordt een Severity score ("ernstgraad") bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van de beheerder: Kritiek, Hoog, Aanzienlijk en Minder belangrijk, waarbij 'Kritiek' het hoogste niveau is.

Mocht blijken dat een onderneming een ernstniveau 'Kritiek' bereikt en een slecht remediërend beleid voert inzake de aanpak van controverses kan dat zelfs leiden tot een effectieve uitsluiting van de onderneming. Bestaande posities in deze emmittent 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

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

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

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

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

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

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

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

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

De conclusies van deze beoordelingen worden gepubliceerd op de website www.argenta.lu/nl/duurzaamheid.

Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggins beslissing en op basis van factoren als beleggingsdoelstelling geen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

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

De voortdurende monitoring van deze strategie gebeurt door het twee keer per jaar opstellen en herzien van de uitsluitingslijsten.

De gegevens met betrekking tot de effecten in de portefeuilles van de fondsen worden om de zes maanden geactualiseerd en gecontroleerd. Bovendien, wanneer een nieuw effect in de portefeuille van één van de fondsen van de Vennootschap komt, zal dit effect worden geanalyseerd volgens dezelfde criteria om te bepalen of het binnen het bereik van duurzame beleggingen valt.

Verder heeft de beheerder gepaste interne controles met betrekking tot de naleving van de integratie van deze bedrijven in het totaal duurzame beleggingen geïmplementeerd. Deze controles worden uitgevoerd op twee niveaus : door de beheerder en, op een tweede niveau, door de onafhankelijke risicobeheerfunctie.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

Uitsluitingslijsten

Om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken, gebruikt de beheerder uitsluitingslijsten.

Uitsluitingslijsten voor aandelen

De beheerder vermijdt beleggingen in aandelen van bedrijven waarvan het gedrag tot controverses zou kunnen leiden of die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of actief zijn in bepaalde sectoren.

1. Controverses

De beheerder gebruikt de database van Moody's ESG Solutions en van andere potentiële bronnen om controverses te beoordelen.

Moody's ESG Solutions evalueert alle bedrijven uit het universum op basis van de 'UN Global Compact Principles'. Hier wordt naar het gedrag van bedrijven bekeken op basis van tien principes met als grondslag: de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anti-corruptie en internationale duurzaamheidsnormen.

Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, 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 geïdentificeerde 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 geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders wordt gehanteerd.

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)

2. Controversiële activiteiten

De beheerder sluit, met de hulp van Moody's ESG Solutions en andere potentiële bronnen, bedrijven uit die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of die in bepaalde controversiële sectoren actief zijn. Deze graad van eventuele betrokkenheid bij een controversiële activiteit wordt gemeten aan de hand van de mate waarin het inkomen dat deze activiteit procentueel bijdraagt aan het totale inkomen van een onderneming. Voor elke activiteit werd een maximaal percentage van de omzet vastgelegd.

Indien het fonds belegt in een positie uitgegeven door een emittent die voorkomt op de uitsluitingslijst, omdat deze emittent tijdens de halfjaarlijkse update door Moody's ESG Solutions aan de uitsluitingslijst is toegevoegd, beschikt de beheerder over een bepaalde termijn om het betrokken effect te verkopen (3 maanden voor de aandelen).

Positieve selectie

Naast de hierboven beschreven uitsluitingsprincipes houden de beheerders rekening met de positieve impact van ESG (Environmental, Social & Governance) kenmerken in het beheer.

Om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, namelijk om bedrijven te ondersteunen wiens producten en diensten in hun sector op de meest duurzame manier worden gemaakt en om bedrijven aan te moedigen om geleidelijk te verbeteren op het gebied van duurzaamheid, belegt het fonds 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 op een kleine (1%-10%), significante (10%-40%) of grote (>40%) positieve manier bijdraagt aan de verwezenlijking van een duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals ("SDG")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

De methodologie van de berekening van de ESG score is ontwikkeld door Moody's ESG Solutions. Moody's ESG Solutions heeft de ESG-toepassingscriteria geïdentificeerd:

Mensenrechten	Menselijke hulpbronnen	Ondernemingsbestuur	Milieu	Bedrijfsgedrag	Betrokkenheid van de gemeenschap
Fundamentele rechten van de Mens	Sociale dialoog	Raad van bestuur	Milieustrategie	Productveiligheid	Sociale en economische ontwikkeling
Fundamentele Arbeidsrechten	Betrokkenheid van de werknemers	Audit en interne controles	Preventie en bestrijding van vervuiling	Informatie aan klanten	Sociale effecten van producten en diensten
Geen discriminatie	Reorganisaties	Aandeelhouders	Groene producten en diensten	Klantenrelaties	Filantropie
Kinderarbeid en dwangarbeid	Loopbaanontwikkeling	Verloning van de leiders	Biodiversiteit	Toeleveringsketen (contracten)	
Verloning	Vergoeding		Water	Toeleveringsketen (arbeidsnormen)	
	Gezondheid en veiligheid		Energie	Toeleveringsketen (milieunormen)	
	Werkuren		Luchtemissies	Corruptie	
			Afvalbeheer	Anti-concurrentie	
			Lokale vervuiling	Lobbyen	
			Transport		
			Productgebruik en -verwijdering		

De economische activiteiten van bedrijven worden geanalyseerd en eventueel gekoppeld aan één of meerdere Sustainable Development Goals.

Als het fonds een positie heeft in een emittent die niet langer aan deze positieve criteria voldoet na de halfjaarlijkse actualisering van de gegevens, beschikt de beheerder over een bepaalde periode om het betrokken effect te verkopen (3 maanden voor aandelen).

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

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

Er wordt op twee manieren rekening gehouden met governancekwesaties:

1. in de duurzaamheidscriteria en methodologie die Argenta in samenwerking met Moody's ESG Solutions heeft ingevoerd om de best presterende aandelen op het gebied van ESG-score te selecteren. Moody's ESG Solutions heeft de ESG-toepassingscriteria geclassificeerd:

Mensenrechten	Menselijke hulpbronnen	Ondernemingsbestuur	Milieu	Bedrijfsgedrag	Betrokkenheid van de gemeenschap
Fundamentele rechten van de Mens	Sociale dialoog	Raad van bestuur	Milieustrategie	Productveiligheid	Sociale en economische ontwikkeling
Fundamentele Arbeidsrechten	Betrokkenheid van de werknemers	Audit en interne controles	Preventie en bestrijding van vervuiling	Informatie aan klanten	Sociale effecten van producten en diensten
Geen discriminatie	Reorganisaties	Aandeelhouders	Groene producten en diensten	Klantenrelaties	Filantropie
Kinderarbeid en dwangarbeid	Loopbaanontwikkeling	Verloning van de leiders	Biodiversiteit	Toeleveringsketen (contracten)	
Verloning	Vergoeding		Water	Toeleveringsketen (arbeidsnormen)	
	Gezondheid en veiligheid		Energie	Toeleveringsketen (milieunormen)	
	Werkuren		Luchtemissies	Corruptie	
			Afvalbeheer	Anti-concurrentie	
			Lokale vervuiling	Lobbyen	
			Transport		
			Productgebruik en -verwijdering		

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



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

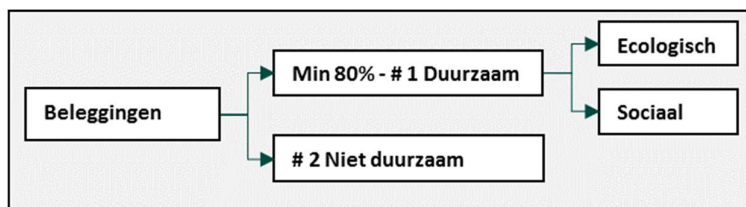
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

Het fonds zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen.

Het zal het minimaal 80% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

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

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



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

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

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?**

Voor afdekkingsdoeleinden kan het fonds financiële derivaten inzetten. Het gebruikt geen financiële derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.



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

Het minimumpercentage duurzame investeringen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is 0%.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹ ?**

- Ja :
- In fossiel gas In Kernenergie
- Nee

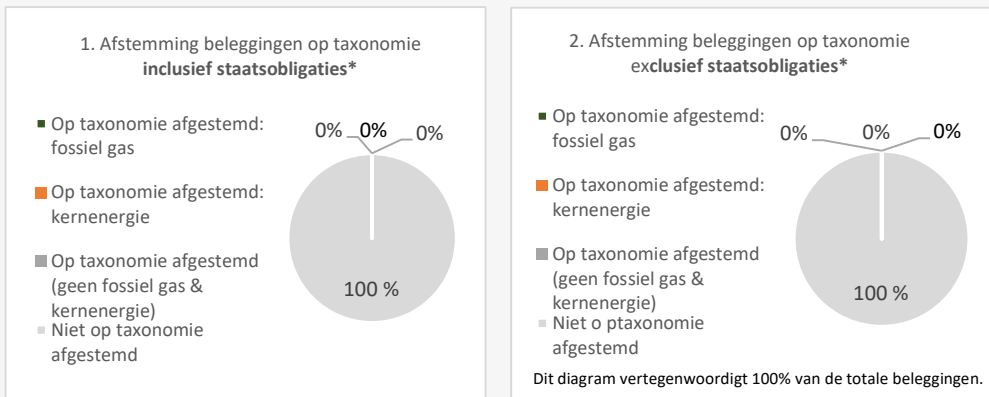
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteit 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.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimum percentage 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 voord de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



**In deze diagrammen omvat « staatsobligaties » alle blootstellingen aan overheden..*

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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling zonder verbintenis ten aanzien van hun afstemming op de EU-taxonomie is 30%.



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.



● Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 1%.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in «#2 Niet duurzaam»? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die zijn opgenomen in «#2 Niet duurzaam» zijn beleggingen in lijn met het beleggingsbeleid van het fonds.

Het fonds mag tot maximaal 20% liquide middelen aanhouden 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. Deze liquide middelen moeten onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's zijn en hebben geen milieu- of sociale garanties.

Voor afdekkingsdoeleinden kan het fonds ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten. Deze hebben geen milieu- of sociale garanties.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Niet van toepassing op het financiële product. Er is geen index aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing op het financiële product.

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

Niet van toepassing op het financiële product.

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

Niet van toepassing op het financiële product.

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

Niet van toepassing op het financiële product.

Referentiebenchmarks:
zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.



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

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de deze website:

<https://www.argenta.lu/nl/onze-fondsen> door het fonds te selecteren en vervolgens naar de rubriek "Duurzaamheidsinformatie" te gaan