

ESG-BELEGINGSBELEID

Inhoud

1.	Reikwijdte en doelstellingen van het beleid.....	1
2.	Het engagement van Argenta Asset Management op het vlak van duurzaamheid.	1
3.	Organisatie & middelen.....	3
4.	ESG als onderdeel van het beleggingsproces	4
4.1	<i>ESG-factoren</i>	4
4.2	<i>Integratie van ESG-factoren</i>	7
5.	ESG-strategieën	9
5.1	<i>Duurzaamheidsrisico's</i>	9
5.2	<i>Normatieve screening</i>	9
5.3	<i>Uitsluitingsscreening</i>	10
5.3.1	Controversiële activiteiten.....	10
5.3.2	Controversiële bedrijven.....	18
5.4	<i>Best-in-class screening</i>	19
5.5	<i>Verbintenis tot een minimumpercentage duurzame beleggingen</i>	19
6.	Naleving van beleggingsregels.....	21
7.	Bedrijfsbetrokkenheid en aandeelhoudersactie	22
7.1.	<i>BE-fondsen</i>	22
7.2.	<i>LU-fondsen</i>	23
8.	Beleid inzake belangenconflicten	26
9.	Derivaten	27

1. Reikwijdte en doelstellingen van het beleid

Dit ESG-beleid heeft tot doel de keuzes van Argenta Asset Management met betrekking tot beleggingen met milieu- en/of sociale kenmerken te beschrijven en toe te lichten, in overeenstemming met Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheidskwesties in de financiële dienstensector (hierna "SFDR-verordening" genoemd).

Het somt de verbintenissen van Argenta Asset Management als verantwoordelijke actor op en beschrijft de aangenomen ESG-strategieën (ESG-integratie, best-in-class, normenscreening, enz.) en de manier waarop duurzaamheidsrisico's en ESG-factoren worden geïntegreerd in het besluitvormingsproces voor beleggingen. Door middel van verschillende keuzes, benaderingen en toegepaste methodologieën wordt gestreefd naar een optimalisering van de positieve netto-impact op de samenleving en een vermindering van de negatieve impact van beleggingen door systematisch rekening te houden met de schadelijke gevolgen die een belegging kan hebben.

Het beleid wordt toegepast op alle beleggingsfondsen die door Argenta Asset Management worden beheerd.

2. Het engagement van Argenta Asset Management op het vlak van duurzaamheid

Duurzaamheid zit diep verankerd in het DNA van de Argenta Groep. Duurzaam beleggen verwijst naar het proces waarbij bij het nemen van beleggingsbeslissingen in de financiële sector rekening wordt gehouden met milieu-, sociale en governance aspecten (ESG), wat leidt tot meer langetermijninvesteringen in duurzame economische activiteiten en projecten.

Argenta Asset Management, als dochteronderneming van Argenta, zet zich sterk in voor duurzaamheid en neemt daarom verantwoordelijkheid voor de sociale en ecologische impact. Elke beleggingsbeslissing heeft een impact.

Argenta Asset Management speelt als beheermaatschappij een sleutelrol bij het bepalen van de ESG-strategieën van de beheerde fondsen.

Argenta Asset Management is aangesteld als beheermaatschappij van de volgende in België gevestigde fondsen (de "BE-fondsen"):

- **Argenta Pensioenspaarfondsen:** Argenta Pensioenspaarfonds (ARPE) en Argenta Pensioenspaarfonds Defensief (ARPE Defensief). ARPE en ARPE Defensief zijn ICBE's in de vorm van open-end beleggingsfondsen (gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten) die zijn opgericht naar Belgisch recht en onderworpen zijn aan de ICBE-wet.
- **Argenta DP:** Argenta DP is een ICBE-beleggingsmaatschappij met veranderlijk aantal rechten (*BEVEK*) met twee compartimenten (Dynamic Allocation en Defensive Allocation), opgericht naar Belgisch recht en onderworpen aan de ICBE-wet.

Argenta Asset Management is ook aangesteld als beheermaatschappij van de volgende in Luxemburg gevestigde fondsen (de "LU-fondsen"):

- **Argenta Portfolio:** Argenta Portfolio is een open-end beleggingsmaatschappij (BEVEK) volgens de ICBE-wetgeving, met vijf basiscompartimenten (Very Defensive, Defensive, Neutral, Dynamic en Dynamic Growth) en drie Select-compartimenten (Conservative, Moderate, Growth), opgericht naar Luxemburgs recht en onderworpen aan de ICBE-wetgeving.
- **Argenta-Fund:** Argenta-Fund is een open-end beleggingsmaatschappij (BEVEK) volgens de ICBE-richtlijn, met elf compartimenten (Finance Dynamic, Lifestyle Dynamic, Next-gen Technology, Longer life Dynamic, Global Thematic, Responsible Utilities, Responsible Materials, Longer Life, Global Thematic Defensive, Responsible Growth Fund, Responsible Growth Fund Defensive), opgericht naar Luxemburgs recht en onderworpen aan de ICBE-wet.

Argenta Asset Management beheert fondsen aan de hand van twee verschillende bedrijfsmodellen. Het portefeuillebeheer van de BE-fondsen is uitbesteed aan Degroef Petercam Asset Management (DPAM), terwijl het portefeuillebeheer van de LU-fondsen binnen de beheermaatschappij is georganiseerd. Hoewel de ESG-benadering voor de BE- en LU-fondsen dezelfde is, kan de operationele uitvoering enigszins verschillen gezien de twee verschillende bedrijfsmodellen.

Argenta Asset Management bouwt verder op de expertise van Degroef Petercam Asset Management (DPAM), de beleggingsbeheerder van de BE-fondsen, waardoor een dynamische en proactieve dimensie kan worden toegevoegd aan de duurzame strategieën en met name kan worden geprofiteerd van:

- De expertise van de gespecialiseerde ESG- en buy-side analisten en portefeuillebeheerders om de belangrijkste duurzaamheidsfactoren voor elke sector te identificeren, de ESG-prestaties van bedrijven te beoordelen en de ESG-gegevens van externe gegevensleveranciers te controleren;
- Een actief stembeleid om ESG-principes te verdedigen en aan te moedigen;
- Een systematisch proces om in dialoog te treden met bedrijven om best practices op het gebied van corporate governance en ESG-uitdagingen te bevorderen. Engagement is ook een instrument om het duurzame profiel van bedrijven beter te begrijpen en de runners-up te belonen die inspanningen leveren om te verbeteren.

De aanpak van Argenta Asset Management om ESG-overwegingen te integreren in de beleggingsstrategie van de fondsen die het beheert, kan als volgt worden samengevat:

- Het verdedigen van de fundamentele rechten (zoals vastgelegd in het Global Compact van de VN) met betrekking tot de eerbiediging van mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming, en het beoordelen van de ernst van controverses waarmee emittenten te maken kunnen krijgen;
- Het vermijden van financiering van controversiële activiteiten die als onethisch en/of onverantwoord en/of niet-duurzaam worden beschouwd;
- Bedrijven met de beste ESG-prestaties promoten en tegelijkertijd voortdurende inspanningen en ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid stimuleren;
- Het nastreven/zich verbinden tot een minimumpercentage aan duurzame investeringen.

3. Organisatie & middelen

Argenta Asset Management is een dochteronderneming van Argenta Spaarbank NV.

Argenta Asset Management maakt deel uit van de Argenta Groep en is aangesteld als beheermaatschappij van de Argenta pensioenspaarfondsen, van Argenta DP, Argenta Portfolio en Argenta-Fund.

DPAM implementeert de ESG-strategie in het beleggingsproces van de BE-fondsen.

DPAM heeft als portefeuillebeheerder een lange staat van dienst in de implementatie van ESG-strategieën. De portefeuillebeheerders integreren dan ook kwantitatieve en kwalitatieve ESG-inzichten en -onderzoek in de beleggingsprocessen, met als doel de langetermijnprestaties van de fondsen te verbeteren en de risico's in verband met ondermaatse ESG-praktijken te verminderen.

De portefeuillebeheerders kunnen profiteren van de uitgebreide interne expertise van DPAM op het gebied van:

- Responsible Investment Steering Group (RISG): reflecteert op ESG-uitdagingen door verantwoord beleggen te promoten, ESG-kennis te verspreiden en de expertise op het gebied van RI & ESG intern en extern te vergroten.
- Responsible Investment Competence Center (RICC): begeleidt alle initiatieven, methodologieën en projecten met betrekking tot de ESG-aspecten van de beleggingsprocessen.
- Buyside-onderzoeksteam: duurzame en verantwoorde beleggingsindicatoren worden geïntegreerd in alle buy-side beleggingscases (top-down en/of bottom-up).

DPAM maakt gebruik van een breed scala aan externe ESG-onderzoeksbureaus, zoals Sustainalytics, MSCI ESG Research en Trucost, om de ESG-strategieën van de BE-fondsen te implementeren.

MSCI ESG Research is de gegevensleverancier van Argenta Asset Management voor de uitsluitingslijsten met betrekking tot controversiële activiteiten en controverses. De controversedatabase meldt in realtime beschuldigingen tegen bedrijven in de portefeuilles. Daarnaast monitort Argenta Asset Management de ESG-prestaties van de fondsen via MSCI ESG Manager. Op maat gemaakte analysebestanden en rapporten over emittentenprofielen zorgen ervoor dat de ESG-doelstellingen worden bereikt.

Naast MSCI ESG Research heeft Argenta Asset Management ook toegang tot twee andere ESG-dataleveranciers: Bloomberg ESG Solutions en Clarity AI.

Bloomberg biedt een reeks eigen scores om de informatieverzameling en prestaties van bedrijven of overheden op een breed scala aan ESG- en thematische kwesties te beoordelen. Met deze functie kan de (relatieve) ESG-prestatie van de emittenten in de portefeuilles van Argenta Asset Management-fondsen worden geïdentificeerd. Bloomberg wordt ook gebruikt om ESG-obligaties te kwalificeren (vanuit het oogpunt van duurzaamheid).

Clarity AI is een duurzaamheidstechnologieplatform dat een geautomatiseerde tool heeft ontwikkeld om bedrijven en organisaties te beoordelen vanuit een ESG-perspectief. Clarity AI maakt gebruik van zijn eigen methodologie en database en biedt een tool die zowel geaggregeerde ESG-risico- en impactscores als uitgebreide datavisualisatie per ESG-categorie, organisatie en effect biedt.

Hiermee kan Argenta Asset Management Risk Management de gegevens en rapporten van MSCI ESG Research en de door DPAM gebruikte ESG-onderzoeksbureaus aanvullen/controleren.

Argenta Asset Management NV

Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, België | VAT BE 0700 529 248 | RPR Antwerpen
ESG beleggingsbeleid 2025.12

4. ESG als onderdeel van het beleggingsproces

Door de implementatie van de ESG-beleggingsstrategie aan DPAM toe te vertrouwen, profiteren de BE-fondsen van de lange staat van dienst van DPAM als duurzame en verantwoordelijke belegger.

4.1 ESG-factoren

ESG-factoren zijn milieu-, sociale of governance kenmerken die een positieve of negatieve invloed kunnen hebben op de financiële prestaties of solvabiliteit van een entiteit, staat of individu.

Anderzijds kunnen deze factoren ook negatief worden beïnvloed door beleggingsbeslissingen. Daarom is het noodzakelijk om die negatieve effecten te kwantificeren.

Milieufactoren

Argenta Asset Management houdt bij zijn beleggingsproces rekening met een groot aantal milieufactoren. Klimaatverandering en de impact daarvan op de schaarste aan hulpbronnen (zoals voedsel, water, energie en land) zijn daarbij van cruciaal belang.

Argenta Asset Management pleit voor een doeltreffende beperking van de klimaatverandering en staat volledig achter de energietransitie.

Argenta Asset Management zet zich in om zijn negatieve impact te verminderen door activiteiten of gedragingen te vermijden die een duurzame en inclusieve groei, zoals bevorderd door het EC 2030-2050-programma, aanzienlijk kunnen schaden.

In dit perspectief ondersteunt Argenta Asset Management de doelstelling van een netto nuluitstoot van broeikasgassen tegen 2050, in lijn met de wereldwijde inspanningen (het Akkoord van Parijs) om de opwarming te beperken tot 1,5 °C, en ondersteunt het beleggingen die aansluiten bij een netto nuluitstoot tegen 2050 of eerder.

In het kader van het Net Zero Asset Management (NZAM)-initiatief (DPAM is ondertekenaar van het NZAM) zijn tussentijdse doelstellingen voor 2030 vastgesteld voor de Argenta Asset Management BE-fondsen.

De fondsen moeten tegen 2030 de volgende doelstellingen op portefeuilleniveau bereiken:

- 75% van de blootstelling van de portefeuille aan koolstofintensieve sectoren moet tegen 2030 wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen of emissies hebben die in overeenstemming zijn met een scenario van 1,5 °C.
- Bovendien moet 50% van de portefeuillecomponenten van niet-koolstofintensieve sectoren tegen 2030 wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen hebben of emissies die in overeenstemming zijn met een 1,5 °C-scenario.

De gegevens om dit te beoordelen zijn rechtstreeks afkomstig van de website van het Science Based Target initiative (SBTi)¹.

De beleggingsbeheerder van de Argenta Asset Management BE-fondsen (DPAM) besteedt bijzondere aandacht aan de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

¹ Wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen bieden bedrijven een duidelijk omschreven pad om hun uitstoot te verminderen in overeenstemming met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs. Meer dan 4.000 bedrijven over de hele wereld werken al samen met het Science Based Targets initiative (SBTi).

Als voorstander van de TCFD-aanbevelingen richt DPAM zich op fysieke en transitierisico's:

- Transitierisico's: vloeien voort uit de ambitie om de opwarming van de aarde te beperken en ernstige negatieve klimaatveranderingen te voorkomen die een verwoestend effect kunnen hebben op de economie (beleids- en juridische, technologische, markt- en reputatierisico's) en die ernstiger zijn voor bedrijven die actief zijn in koolstofintensieve sectoren.
- Fysieke risico's houden verband met de fysieke gevolgen van klimaatverandering, zoals overstromingen of een tekort aan hulpbronnen. Ze hebben een impact op de fysieke activa van een bedrijf (overstromingen, bosbranden of orkanen).

Naast klimaatverandering worden ook andere milieufactoren in aanmerking genomen, zoals circulaire economie, behoud van natuurlijke hulpbronnen, enz.

Om deze factoren en de mogelijke negatieve gevolgen ervan te meten, worden verschillende indicatoren gebruikt (niet-limitatieve lijst):

- Koolstofemissies of gewogen gemiddelde koolstofintensiteit;
- verbruik of productie van hernieuwbare versus niet-hernieuwbare energie;
- Wateremissies;
- Waterschaarste;
- Gevaarlijk afval of niet-gerecycled afval.

Sociale factoren

Naast de milieu-indicatoren worden ook sociale factoren gemonitord en geïntegreerd in de investeringsbeslissingen van Argenta Asset Management.

Sociale factoren hebben betrekking op de interacties tussen een bedrijf (activiteiten) en zijn stakeholders: werknemers, consumenten en gemeenschappen.

- Werknemers: (correcte) arbeidsomstandigheden waarin de werknemers in de hele toeleveringsketen werken (eerbiediging van arbeids- en mensenrechten, degelijke gezondheids- en veiligheidsmaatregelen, enz.
- Consumenten: producten die gericht zijn op het verbeteren van het welzijn van de eindgebruikers.
- Gemeenschappen: plicht om eerlijk te concurreren met andere bedrijven en beperking van de risico's die gepaard gaan met concurrentieverstorend gedrag in verband met monopolistische praktijken.

Om deze factoren en de mogelijke negatieve gevolgen ervan te meten, worden verschillende indicatoren gebruikt (niet-limitatieve lijst):

- HR-beleid
- Het bestaan van gezondheids- en veiligheidsbeleid
- Klanttevredenheid
- Producten gezondheid en veiligheid
- Gegevensbescherming
- Beleid inzake omkoping en corruptie

Governancefactoren

Argenta Asset Management NV

Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, België | VAT BE 0700 529 248 | RPR Antwerpen
ESG beleggingsbeleid 2025.12

Ten derde worden ook governancefactoren gemonitord en geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen van Argenta Asset Management.

Governancefactoren hebben betrekking op de impact die het management, de processen en het gedrag van een onderneming hebben op de langetermijnbelangen van de onderneming, haar investeerders en de gemeenschap waarin zij actief is.

Om deze factoren en de mogelijke negatieve impact ervan te meten, worden verschillende indicatoren gebruikt (niet-limitatieve lijst):

- Raad van bestuur: onafhankelijkheid, diversiteit en vaardigheden
- Audit en interne controles: niet-auditvergoedingen
- Vergoeding van bestuurders
- Controverses over het bedrijfsmanagement
- Ontevredenheid van aandeelhouders
- Bescherming van minderheidsaandeelhouders

Opgemerkt moet worden dat de monitoring en integratie van deze milieu-, sociale en governancefactoren, door middel van indicatoren en meetcriteria, worden vertaald in het beleid van Argenta Asset Management inzake uitsluitingen, engagement en stemgedrag, om belangrijke negatieve effecten correct te identificeren en te prioriteren.

De indicatoren voor belangrijke negatieve effecten (d.w.z. om de negatieve effecten op ESG-factoren te meten), PAI's, die zijn opgenomen in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, worden gemonitord op portefeuille- en entiteits niveau. De portefeuillebeheerders van zowel de BE- als de LU-fondsen houden in het beleggingsproces als volgt rekening met de indicatoren voor belangrijke negatieve effecten:

- De milieu-PAI's, en meer in het bijzonder die welke verband houden met broeikasgasemissies en energieprestaties, worden geanalyseerd en gemonitord op het niveau van de emittent en op het niveau van de portefeuille.
- De sociale PAI's worden systematisch gescreend via een gedisciplineerd onderzoeks- en beleggingsproces in drie stappen:
 - Filter voor naleving van mondiale normen: het filter voor naleving van mondiale normen is gebaseerd op mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding.
 - Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten; en
 - Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij grote ESG-controverses.

Binnen de ESG-beoordeling van bedrijven worden de bovengenoemde indicatoren/KPI's in verschillende delen van het screeningproces meegenomen:

- Normgebaseerde screening richt zich op milieu-, sociale en governancefactoren, bijvoorbeeld bedrijven die de ILO-conventies of mensenrechten schenden, worden uitgesloten van het belegbare universum;
- Uitsluitingsscreening:
 - Controversiële activiteiten: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

- Controversiële bedrijven: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij belangrijke controverses/controversieel gedrag op het gebied van wateremissies, afval, corruptie en omkoping, enz.
- Best-in-class ESG-screening richt zich op milieu-, sociale en governancefactoren, bijvoorbeeld ESG-ratings door extra-financiële ratingbureaus houden rekening met materiële ESG-onderwerpen en controverses met betrekking tot de KPI's in hun ratingbenadering, waardoor de slechtst presterende bedrijven worden uitgesloten.
- Verbintenis tot een minimumpercentage aan duurzame beleggingen:
 - Duurzame obligaties of;
 - Bedrijven die positief aansluiten bij de EU-taxonomiecriteria voor duurzame activiteiten of;
 - Bedrijven die met hun producten en diensten bijdragen aan de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties (VN) of;
 - Bedrijven met activiteiten die een sociale en/of ecologische impact hebben.

4.2 Integratie van ESG-factoren

Corporate emittenten

Het doel is om ESG-factoren te integreren in het beleggingsproces, van de onderzoeksfase tot de uiteindelijke besluitvorming, door belangrijke factoren in alle activaklassen te integreren. De focus ligt op criteria die van invloed kunnen zijn op de belangrijkste drijfveren en financiële indicatoren van de onderneming. In paragraaf 5 worden de verschillende methoden genoemd om ESG-criteria in de beleggingsstrategie op te nemen.

- In een eerste stap worden strategische uitdagingen met betrekking tot ESG-kwesties geïdentificeerd (top-down).
- In een tweede stap concentreert de aanpak zich op de materialiteit van de ESG-kwesties, d.w.z. het identificeren van risico's en kansen op korte en middellange termijn en hoe de bedrijven zich voorbereiden om deze aan te pakken. Hoewel een reeks ESG-criteria wordt beoordeeld, ligt de focus op het identificeren van kwesties die een wezenlijke impact hebben op de duurzaamheid van de activiteiten van een bedrijf en bijgevolg op de winstgevendheid op lange termijn en het creëren van aandeelhouderswaarde (bottom-up).

De geëvalueerde factoren omvatten doorgaans sectorspecifieke ESG-criteria. Binnen elke sector en subsector worden specifieke sectorale ESG-criteria gehanteerd om sectorspecifieke drijfveren weer te geven en nauwkeurig de bedrijven te identificeren die beter gepositioneerd zijn om de geïdentificeerde uitdagingen aan te gaan.

Belangrijke ESG-factoren worden regelmatig door de gegevensleveranciers herzien, aangezien de relevantie en materialiteit van ESG-factoren in de loop van de tijd kunnen veranderen.

De analyse maakt in wezen gebruik van de ESG-scorerapporten van de onderzoeksbureaus. Indien deze onderzoeksrapporten belangrijke tekortkomingen aan het licht brengen of indien ESG-criteria van groot belang zijn voor de duurzaamheid van de onderneming op lange termijn, zullen analisten een meer diepgaande analyse uitvoeren en worden aanvullende maatregelen, zoals engagement, overwogen.

Argenta Asset Management NV

Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, België | VAT BE 0700 529 248 | RPR Antwerpen
ESG beleggingsbeleid 2025.12

Soevereine emittenten

Naast de evaluatie van bedrijven omvat de beleggingsanalyse ook een screening van overheden.

Argenta Asset Management past ook uitsluitingscriteria toe op soevereine emittenten. Die criteria zijn gebaseerd op principes die voortvloeien uit het respect voor de mensenrechten, politieke en persoonlijke vrijheid, de strijd tegen corruptie, witwassen en de financiering van terrorisme.

Argenta Asset Management evalueert landen om de zes maanden op basis van de volgende internationale normen:

- Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>). Landen die als "niet vrij" worden gekwalificeerd, worden uitgesloten.
- Transparency International (<https://www.transparency.org>). Landen met een score lager dan 40 op de corruptie-index worden uitgesloten.
- De intergouvernementele Financial Action Task Force ("[zwarte en grijze](https://www.fatf-gafi.org/)" lijsten ([fatf-gafi.org](https://www.fatf-gafi.org/))). Landen die op de "zwarte en grijze" lijst staan, worden uitgesloten.
- De sanctielijst van de Europese Unie (<https://sanctionsmap.eu/#/main>). Landen die onder EU-sancties vallen, worden uitgesloten.

De fondsen kunnen om redenen van diversificatie of (valutarisico)afdekking beleggen in openbare schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door emittenten van kernreservevaluta's (niet-euro)² die niet aan de bovenstaande vereisten voldoen, tot maximaal 30% (in totaal) van de portefeuille.

Beleggen in andere fondsen

De LU-fondsen kunnen ook beleggen in fondsen van derden. Voor deze fondsen kan de volledige AAM ESG-benadering zoals beschreven in dit beleid niet worden toegepast, d.w.z. in termen van uitsluiting of positieve selectie. Niettemin worden deze fondsen onderworpen aan een grondige analyse, waarbij het duurzaamheidsbeleid van het fonds een van de belangrijkste parameters is. Zo geldt bijvoorbeeld als minimumvereiste dat externe beheerders het UNPRI-handvest (United Nations Principles for Responsible Investment³) hebben ondertekend.

Ten slotte worden alle fondsen van derden maandelijks geëvalueerd, waarbij ook het duurzaamheidsbeleid een belangrijke rol speelt. Als uit deze periodieke selectie negatieve indicaties op het gebied van duurzaamheid naar voren komen, kan dit leiden tot een volledige verkoop van het fonds.

² D.w.z. de VS, Japan en het VK

³ [PRI | Home](https://www.unpri.org/)

5. ESG-strategieën

5.1 Duurzaamheidsrisico's

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of bestuur die, indien deze zich voordoet, een negatieve materiële invloed kan hebben op de waarde van de belegging.

Duurzaamheidsrisico's worden over het algemeen als volgt gecategoriseerd:

- Fysieke risico's: potentieel waardeverlies van een activum als gevolg van blootstelling aan een fysieke gebeurtenis, zoals de opwarming van de aarde of een tekort aan grondstoffen.
- Transitierisico: potentieel waardeverlies van een activum in verband met de transitie naar een groene en duurzame economie. Bijvoorbeeld als gevolg van de invoering van nieuwe wetgeving.
- Reputatierisico: potentieel waardeverlies van een activum als gevolg van een gebeurtenis die de reputatie van een emittent schaadt.

Deze duurzaamheidsrisico's hangen nauw samen met de ESG-factoren die op activaniveau/sectorniveau zijn geïntegreerd (zoals hierboven uitgelegd).

Naast gegevens over de belangrijkste negatieve impactindicatoren (PAI) van het , baseren de portefeuillebeheerders van zowel het BE- als het LU-fonds zich op een breed scala aan ESG-gegevens, onderzoek en diensten om duurzaamheidsrisico's, duurzaam ondernemingsbestuur en klimaatrisico's te beoordelen.

ESG-uitdagingen maken expliciet en systematisch deel uit van de beleggingsanalyse via de volgende strategieën:

- Normgebaseerde screening: screening van beleggingen op basis van hun naleving van internationale normen en standaarden, bijvoorbeeld de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- Uitsluitingsscreening:
 - Controversiële activiteiten: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.
 - Controversiële bedrijven: uitsluiting van bedrijven die blootstaan aan aanzienlijke controverses/controversieel gedrag.
- Best-in-class screening: selectie van de beste ESG-profielen binnen een sector.
- Verbintenis tot een minimumpercentage duurzame beleggingen:
 - Duurzame obligaties of;
 - Bedrijven die positief aansluiten bij de EU-taxonomiecriteria voor duurzame activiteiten of;
 - Bedrijven die met hun producten en diensten bijdragen aan de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de Verenigde Naties (VN) of;
 - Bedrijven met activiteiten die een sociale en/of ecologische impact hebben.

5.2 Normatieve screening

Normatieve screening is bedoeld om fundamentele rechten te verdedigen door te beoordelen of de emittenten voldoen aan erkende mondiale normen: het Global Compact van de VN, ILO-instrumenten,

OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (MNO's), UNGP's en onderliggende verdragen en conventies.

De belangrijkste erkende mondiale norm is waarschijnlijk het Global Compact van de Verenigde Naties. De tien principes van het Global Compact van de VN zijn gegroepeerd in vier belangrijke domeinen: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Niet-financiële ratingbureaus voeren een nalevingsscreening uit om vast te stellen welke bedrijven te maken hebben met ernstige controverses en incidenten die onder de vier domeinen van het Global Compact vallen.

De ernst van de beschuldigingen wordt beoordeeld op basis van nationale en internationale wetgeving, maar er wordt ook rekening gehouden met internationaal aanvaarde ESG-normen (wereldwijde normen). Na de beoordeling worden bedrijven geclassificeerd als compliant, non-compliant of worden ze op een watchlist geplaatst.

De belangrijkste onderzoeksleverancier voor de op normen gebaseerde screening is MSCI ESG Research. Alle emittenten die niet voldoen aan de erkende Global Standards worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van de fondsen.

Daarnaast vertrouwt DPAM voor de BE-fondsen op Sustainalytics. Als Sustainalytics of MSCI ESG Research van mening is dat een emittent niet-conform is, wordt de emittent uitgesloten. Met andere woorden, DPAM vereist niet dat zowel Sustainalytics als MSCI ESG Research een emittent als niet-conform verklaren. Eén bron is voldoende om de uitsluiting te activeren.

De namen op de 'watchlist' worden gedurende een langere periode gemonitord om te bepalen of er structurele vooruitgang wordt geboekt op het gebied van risicobeheer of prestaties, of dat de impact van de controverse minder groot is dan aanvankelijk werd vastgesteld.

5.3 Uitsluitingsscreening

5.3.1 Controversiële activiteiten

De screening leidt tot een vermindering van de blootstelling van de portefeuille aan controversiële sectoren en soms tot een volledige desinvestering uit deze sectoren.

De fondsen nemen halfjaarlijks een zwarte lijst op, gebaseerd op het onderzoek van MSCI ESG Research dat wordt toegepast op de BE- en LU-fondsen.

De screening van de mate waarin een bedrijf betrokken is bij een controversiële activiteit wordt voornamelijk gemeten aan de hand van de mate waarin de inkomsten uit deze activiteit als percentage bijdragen aan de totale omzet van dit bedrijf.

Overzicht van de omzeldrempels die van toepassing zijn op controversiële activiteiten⁴ :

Controversiële activiteit	Beschrijving	Omzeldrempel	Gegevensbronnen
Dierenwelzijn	Productie van niet-medische producten die op dieren zijn getest Bedrijven die dierproeven uitvoeren voor niet-medische producten, waaronder tests voor chemicaliën, voedingsmiddelen en voedingsingrediënten, cosmetica, consumentenproducten, landbouwproducten en andere niet-medische producten. De uitsluiting is niet van toepassing als de tests worden uitgevoerd in het kader van wettelijke verplichtingen voor dierproeven.	>0%	MSCI Research ESG
	Productie van medische producten die op dieren zijn getest Bedrijven die dierproeven uitvoeren voor geneesmiddelen, medicijnen of medische hulpmiddelen die bedoeld zijn voor gebruik bij mensen, met inbegrip van tests om te voldoen aan wettelijke of regelgevende vereisten, dierproeven voor medicijnen, vaccins, vrij verkrijgbare geneesmiddelen (OTC-geneesmiddelen) en onderzoek of studies waarbij diermodellen worden gebruikt. De uitsluiting is niet van toepassing als de tests worden uitgevoerd in het kader van farmaceutische tests door bedrijven die gevestigd zijn in de VS, de EU, Zwitserland of Japan. De uitsluiting is niet van toepassing als de tests worden uitgevoerd in het kader van wettelijke verplichtingen voor dierproeven.	>0%	
	Intensieve veeteelt Bedrijven die zich bezighouden met commerciële veeteelt voor de productie van voedingsmiddelen.	>0%	
Wapens	Omstreden wapens Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van complete wapensystemen of onderdelen van wapens die als controversieel worden beschouwd, of bedrijven die indirect betrokken zijn via eigendomsbanden met bedrijven die betrokken zijn bij dergelijke producten: - clustermunities, antipersoonsmijnen en verarmd uranium - biologische of chemische wapens - verblindende laserwapens, brandwapens of wapens met niet-detecteerbare fragmenten	>0%	MSCI Research ESG

⁴ Zie ook de gedetailleerde beschrijving en exacte reikwijdte op de volgende pagina's

	Kernwapens Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van kernwapens, exclusieve en voor tweërlei gebruik geschikte afleveringsplatforms die dergelijke producten kunnen afleveren, onderdelen van dergelijke producten die voor tweërlei gebruik zijn bedoeld, diensten die voor dergelijke producten worden geleverd, of die indirect betrokken zijn via eigendomsbanden met bedrijven die bij dergelijke producten of diensten betrokken zijn.	>0%	MSCI Research ESG
	Conventionele wapens Onder review. In tussentijd blijft het huidige beleid gelden: exclusie van de respectievelijke bedrijven behalve indien: - de productie en verkoop van wapens vallen onder het principe van tweërlei gebruik; en - het hoofdkantoor is gevestigd in een NACO-land en - de inkomsten gegenereerd worden uit landen waartegen geen internationale embargo's gelden en die niet op de uitsluitingslijst staan.	>0%	MSCI Research ESG
	Kritieke onderdelen voor conventionele wapens Onder review. In tussentijd blijft het huidige beleid gelden: exclusie van de respectievelijke bedrijven behalve indien: - de productie en verkoop van wapens vallen onder het principe van tweërlei gebruik; en - het hoofdkantoor is gevestigd in een NACO-land en - de inkomsten gegenereerd worden uit landen waartegen geen internationale embargo's gelden en die niet op de uitsluitingslijst staan.	>0%	MSCI Research ESG
Vuurwapens voor civiel gebruik	Vuurwapens voor civiel gebruik Onder review. In tussentijd blijft het huidige beleid gelden: exclusie van de respectievelijke bedrijven behalve indien: - de productie en verkoop van wapens vallen onder het principe van tweërlei gebruik; en - het hoofdkantoor is gevestigd in een NACO-land en - de inkomsten gegenereerd worden uit landen waartegen geen internationale embargo's gelden en die niet op de uitsluitingslijst staan.	>0%	MSCI onderzoek ESG-
Chemische stoffen die aanleiding geven tot bezorgdheid	Productie van pesticiden Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van biociden	≥10	MSCI onderzoek ESG-
Gokken	Gokactiviteiten of -producten Bedrijven die betrokken zijn bij gokactiviteiten, waaronder online of mobiel gokken, en ondersteunende activiteiten	≥5%	MSCI onderzoek ESG-
Pornografie	Pornografie, entertainment voor volwassenen of het faciliteren van toegang Bedrijven die betrokken zijn bij de productie, distributie of detailhandel van entertainmentproducten of -diensten voor volwassenen	≥5%	MSCI Research ESG
Tabak	Productie van tabak	>0%	

	Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabaksproducten. Dit omvat nicotinehoudende producten, waaronder traditionele en alternatieve tabaksproducten.		MSCI onderzoek	ESG-
	Distributie en detailhandel van tabak	≥5%		
	Bedrijven die zich bezighouden met de distributie en detailhandel van tabaksproducten. Dit omvat nicotinehoudende producten, waaronder traditionele en alternatieve tabaksproducten.			
Nutsbedrijven	Steun aan de tabaksindustrie	≥5	MSCI Research	ESG
	Bedrijven die essentiële producten leveren aan de tabaksindustrie			
	Kolencentrales	>10%		
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven met een 'aandeel hernieuwbare energie' (RER) boven het marktgemiddelde		LSEG	
	Elektriciteitsopwekking uit olie en gas	Geen drempel		
Steenkool	Activiteiten in verband met steenkool	>0%	MSCI Research	ESG
	Kolencentrales	>0%		
	Alle sectoren behalve nutsbedrijven			
Onconventionele olie en gas	Activiteiten in verband met schaliegas, teerzanden en schalieolie	>0%	MSCI Research	ESG
Conventionele olie en gas	Conventionele olie- en gasactiviteiten	>0%	MSCI onderzoek	ESG-
	Energiebedrijven			
	Conventionele olie- en gasactiviteiten	>10%	LSEG	
	Alle sectoren behalve nutsbedrijven en energie			

DIERENWELZIJN

Argenta Asset Management sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij de productie van (niet-)medische producten die op dieren worden getest. Deze uitsluiting geldt niet onder een aantal strikte voorwaarden:

- 1) Als de tests worden uitgevoerd in het kader van wettelijke verplichtingen voor dierproeven.
- 2) Als de tests voor medische producten worden uitgevoerd in het kader van farmaceutische tests door bedrijven die gevestigd zijn in de VS, de EU, Zwitserland of Japan.
- 3) Als het bedrijf voor medische producten volgens MSCI ESG Research aantoont dat het voldoet aan een van de volgende normen:

Argenta Asset Management NV

Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, België | VAT BE 0700 529 248 | RPR Antwerpen
ESG beleggingsbeleid 2025.12

- Publicatie van verklaringen of beleidsregels met betrekking tot het welzijn van dieren die worden gebruikt in laboratoriumtests;
- Publicatie van verklaringen ter ondersteuning van onderzoek naar of het gebruik van alternatieven voor dierproeven;
- Accreditatie door de Association of Assessment and Accreditation of Laboratory Animal Care (AAALAC);
- Vrijstelling van de National Institutes of Health (NIH) - een agentschap van het Amerikaanse ministerie van Volksgezondheid en Human Services dat verantwoordelijk is voor biomedisch en gezondheidsgerelateerd onderzoek.

CONTROVERSIËLE WAPENS

Argenta Asset Management belegt niet in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van complete wapensystemen of onderdelen van wapens die als controversieel worden beschouwd. Argenta Asset Management belegt evenmin in bedrijven die indirect betrokken zijn via eigendomsbanden met bedrijven die zich met dergelijke producten bezighouden.

De lijst van controversiële wapens omvat:

- Clustermunitie, antipersoonsmijnen en verarmd uranium

Antipersoonsmijnen, clustermunitie en verarmd uranium zijn in verschillende landen, waaronder België ("Loi Mahoux"), verboden om te financieren. De uitsluiting van deze categorieën controversiële wapens is van regelgevende aard.

- Biologische of chemische wapens

Biologische en chemische wapens worden algemeen beschouwd als controversiële wapens vanwege het willekeurige en onevenredige effect dat ze hebben op de burgerbevolking. Ze zijn verboden op grond van het Verdrag inzake biologische wapens van 1972 (het allereerste internationale verdrag dat de productie van een volledig type massavernietigingswapens verbodt (wat aangeeft hoe controversieel deze wapens zijn)) en het Verdrag inzake chemische wapens van 1992, die beide door bijna alle landen ter wereld zijn ondertekend en geratificeerd.

- Verblindende laserwapens, brandwapens of wapens met niet-detecteerbare fragmenten.

KERNWAPENS

Kernwapens hebben door hun ontwerp een willekeurig en onevenredig effect op de bevolking (met name door de effecten van straling en radioactieve vervuiling die lang na de explosie blijven bestaan en schade veroorzaken). Daarom beschouwt Argenta Asset Management kernwapens als controversiële wapens.

Argenta Asset Management sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij de productie van kernwapens, exclusieve en voor tweërlei gebruik bestemde afleveringsplatforms die dergelijke producten kunnen afleveren, onderdelen van dergelijke producten die voor tweërlei gebruik bestemd zijn, diensten die voor dergelijke producten worden verleend, of die indirect betrokken zijn via eigendomsbanden met bedrijven die bij dergelijke producten of diensten betrokken zijn.

CONVENTIONELE WAPENS

Onder review. In tussentijd blijft het huidig beleid gelden: exclusie van de respectievelijke bedrijven behalve indien:

- de productie en verkoop van wapens vallen onder het principe van tweëërlei gebruik; en
- het hoofdkantoor is gevestigd in een NACO-land en
- de inkomsten gegenereerd worden uit landen waartegen geen internationale embargo's gelden en die niet op de uitsluitingslijst staan.

CIVIELE VUURWAPENS

Onder review. In tussentijd blijft het huidig beleid gelden: exclusie van de respectievelijke bedrijven behalve indien:

- de productie en verkoop van wapens vallen onder het principe van tweëërlei gebruik; en
- het hoofdkantoor is gevestigd in een NACO-land en
- de inkomsten gegenereerd worden uit landen waartegen geen internationale embargo's gelden en die niet op de uitsluitingslijst staan.

GOKKEN

Gokken wordt als een controversiële activiteit beschouwd, voornamelijk vanwege verslavingsproblemen en het daarmee samenhangende risico op persoonlijk faillissement. Gokverslaving wordt sinds 1982 door de Wereldgezondheidsorganisatie () erkend als een psychische aandoening.

Alle emittenten die 5% of meer van hun inkomsten halen uit gokgerelateerde bedrijfsactiviteiten, waaronder online of mobiel gokken en ondersteunende activiteiten, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van de fondsen.

VOLWASSENENTERTAINMENT / PORNOGRAFIE

De volwassen entertainment-/pornografie-industrie wordt in de eerste plaats bekritiseerd vanwege de vermoedelijke negatieve effecten die zij heeft op de samenleving in het algemeen (regressief en stereotiep beeld van geslachten, gevreemde impact op de menselijke psychologie, enz.). Zij wordt ook veroordeeld omdat zij inherent in strijd is met de menselijke waardigheid, vanwege de erbarmelijke arbeidsomstandigheden en omdat zij bijdraagt aan de verspreiding van besmettelijke ziekten.

Er bestaat een aanzienlijk risico dat de volwassen entertainment-/pornografie-industrie indirect de mensenrechtenbeginselen niet naleeft, zowel vanwege de arbeidspraktijken (met name het risico van uitbuiting van mensen) als vanwege de maatschappelijke impact op consumenten.

Om deze redenen worden alle emittenten die 5% of meer van hun inkomsten halen uit activiteiten die verband houden met entertainment voor volwassenen/pornografie, uitgesloten van het beleggingsuniversum van de fondsen. Activiteiten die verband houden met entertainment voor volwassenen/pornografie omvatten de productie, distributie of detailhandel van producten of diensten voor entertainment voor volwassenen.

TABAK

Tabak is in de eerste plaats een controversieel onderwerp vanwege de enorme schadelijke gevolgen van het gebruik ervan voor de menselijke gezondheid. De vroegtijdige sterfgevallen als gevolg van tabaksgebruik dragen in belangrijke mate bij aan armoede en sociale problemen voor de getroffen gezinnen, met name in lage- en middeninkomenslanden. Tabak legt ook een aanzienlijke druk op de nationale gezondheidsbudgetten. Bovendien heeft de tabaksteelt een negatieve invloed op de gezondheid van de werknemers, terwijl de grond die voor de tabaksteelt wordt gebruikt, ook voor de teelt van bepaalde voedingsmiddelen zou kunnen worden gebruikt, wat zou helpen om de voedselschaarste tegen te gaan.

Om deze redenen worden bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabaksproducten uitgesloten. Daarnaast worden bedrijven die meer dan 5 % van hun inkomsten halen uit de distributie en detailhandel van tabak, of uit de levering van essentiële producten aan de tabaksindustrie, uitgesloten.

Tabaksproducten omvatten nicotinehoudende producten, d.w.z. traditionele en alternatieve tabaksproducten om te roken.

STEENKOOL

De klimaatverandering en het Akkoord van Parijs vereisen een volledige uitfasering van kolencentrales, wereldwijd uiterlijk in 2050, en waarschijnlijk veel eerder. Het opwekken van elektriciteit uit kolen is bijzonder koolstofintensief. Kolencentrales zijn ook een belangrijke oorzaak van luchtvervuiling, aangezien ze kwik, lood, zwaveldioxide, stikstofoxiden, fijnstof en diverse andere zware metalen uitstoten.

Emittenten die betrokken zijn bij de winning van (thermische en metallurgische) steenkool en de verkoop daarvan aan externe partijen zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van de fondsen.

Kolencentrales zijn alleen toegestaan voor nutsbedrijven, onder strikte voorwaarden (zie het volgende hoofdstuk).

Niet-nutsbedrijven die betrokken zijn bij elektriciteitsopwekking op basis van steenkool worden daarom uitgesloten.

NUTSBEDRIJVEN: STROOMOPWEKKING UIT FOSSIELE BRANDSTOFFEN EN NIET-HERNIEUWBARE ENERGIEBRONNEN

Zoals eerder vermeld in het gedeelte over steenkool, staat Argenta Asset Management volledig achter de energietransitie en roept het op tot een effectieve beperking van de klimaatverandering. Om de ambitieuze doelstelling te halen om de opwarming van de aarde te beperken tot +2 °C boven het pre-industriële niveau, en bij voorkeur tot maximaal +1,5 °C, moet de nutssector met name zijn elektriciteitsproductiemix verschuiven naar hernieuwbare energiebronnen, de transport- en distributienetten upgraden, opslagoplossingen ontwikkelen om de intermitterende en fluctuerende energievoorziening uit hernieuwbare bronnen te verlichten, en in het algemeen de diversificatie van energiebronnen vergroten, weg van fossiele brandstoffen. Daarom moeten elektriciteitsbedrijven hun bedrijfsmodellen en strategieën afstemmen op dit klimaatvriendelijke model.

Alle emittenten die betrokken zijn bij de opwekking van elektriciteit/warmte uit niet-hernieuwbare energiebronnen die volgens LSEG behoren tot de industriële classificatie ICB 651010 en ICB 651020, komen in aanmerking voor de ' ' als aan de volgende twee vereisten is voldaan:

- De emittent moet een Renewable Energy Ratio (RER) hebben die hoger is dan het marktgemiddelde voor hun respectieve ICB's (651010 of 651020) en
- De emittent mag maximaal 10% van zijn inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met steenkool.

De hernieuwbare-energieverhouding voor een enkele emittent wordt als volgt berekend: productie van hernieuwbare energie / totale energieproductie. De RER van de emittent moet hoger zijn dan de gemiddelde RER van de ICB waartoe de emittent behoort (ICB 651010 of ICB 651020). De hernieuwbare-energieverhouding is gebaseerd op MSCI ESG Research. Als de ICB-classificatie niet beschikbaar is bij LSEG, wordt de GICS-sectorclassificatie gebruikt.

Emittenten uit andere sectoren dan nutsbedrijven en energie mogen maximaal 10% van hun totale inkomsten uit olie- en gasgestookte elektriciteitsopwekking halen. De inkomstenblootstelling is gebaseerd op MSCI ESG Research.

ONCONVENTIONELE OLIE- EN GAS : SCHALIEGAS, OLIEZAND EN SCHALIEOIL

Schaliegas, teerzanden en schalieolie worden als controversiële activiteiten beschouwd, voornamelijk vanwege hun aanzienlijke impact op het milieu. De winning van schaliegas is een waterintensief proces en vereist doorgaans het gebruik van chemische additieven die in de grond worden geïnjecteerd. De winning van teerzanden leidt vaak tot bodemverontreiniging.

Bovendien zijn deze activiteiten ook zeer energie-intensief en zijn ze per definitie gericht op het winnen van meer fossiele brandstoffen uit de aarde, terwijl het tegengaan van klimaatverandering vereist dat de mensheid niet alle winbare fossiele brandstofreserves verbruikt. Als zodanig krijgen schaliegas, teerzanden en schalieolie steeds meer kritiek vanwege hun directe en indirecte bijdrage aan de uitstoot van broeikasgassen en uiteindelijk worden deze activiteiten steeds meer beschouwd als in strijd met de internationale inspanningen om klimaatverandering tegen te gaan.

Gezien het bovenstaande worden alle emittenten die betrokken zijn bij de exploratie of winning van onconventionele olie en gas uitgesloten van het beleggingsuniversum van de fondsen. De blootstelling aan onconventionele olie- en gasinkomsten is gebaseerd op MSCI ESG Research.

CONVENTIONELE OLIE EN GAS

De exploratie, winning, raffinage en het transport van conventionele olie en gas zijn controversiële activiteiten vanwege hun negatieve bijdrage aan de klimaatverandering, terwijl gas soms wordt gepresenteerd als een aanvulling op hernieuwbare energiebronnen voor de toekomstige elektriciteitsmix. Bovendien speelt de olie- en gassector nog steeds een belangrijke rol in de economie, aangezien deze grondstoffen op grote schaal worden gebruikt in een groot aantal industriële processen.

Gezien de negatieve bijdrage aan klimaatverandering worden echter alle 'energiebedrijven' die inkomsten halen uit activiteiten die verband houden met olie en gas, uitgesloten.

"Energiebedrijven" worden gedefinieerd als bedrijven die behoren tot de ICB-sectorcode 601010 (geïntegreerde olie & gas, olie: producenten van ruwe olie, offshoreboringen & andere diensten, olieraffinage & -marketing, olieapparatuur & -diensten, pijpleidingen). Als de ICB-classificatie niet beschikbaar is bij LSEG, wordt de GICS-sectorclassificatie gebruikt.

Bedrijven uit andere sectoren dan 'Energie' en 'Nutsvoorzieningen' komen in aanmerking als zij niet meer dan 10% van hun inkomsten uit olie- en gasgerelateerde activiteiten halen.

MSCI ESG Research beschouwt de volgende activiteiten als activiteiten die verband houden met olie en gas:

- de winning en productie van olie en gas.
- olie- en gaspijpleidingen en -transport. Dit omvat inkomsten uit midstreamactiviteiten, maar exclusief inkomsten uit terminals en opslagfaciliteiten.
- apparatuur en diensten voor de exploratie en productie van olie en aardgas. Dit omvat inkomsten uit olie- en gasexploratiediensten, de productie van aanverwante apparatuur, seismisch onderzoek, ingenieursdiensten en zware constructiewerkzaamheden in verband met olie- en gasexploratieactiviteiten.
- het raffineren van olie en het verwerken van aardgas.
- de handel in olie en gas en aanverwante producten.

Emittenten die zich bezighouden met de transmissie van elektriciteit en de distributie van gas aan eindgebruikers (kleine leidingen) vallen echter buiten het toepassingsgebied.

Naast het bovenstaande kan om tactische en diversificatieredenen blootstelling aan conventionele olie en gas worden genomen via het gebruik van derivaten door de compartimenten van Argenta Select.

5.3.2 Controversiële bedrijven

Naast het uitsluiten van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, beleggen de fondsen niet in de meest controversiële bedrijven, d.w.z. bedrijven die blootstaan aan aanzienlijke controverses zoals gedefinieerd door externe ESG-onderzoeksbureaus.

MSCI ESG Research beoordeelt ESG-controverses op basis van een combinatie van ernst, rol en status. Een bedrijf krijgt vervolgens een algemene vlag toegekend:

- Een rode vlag
- Een oranje vlag
- Een gele vlag
- Een groene vlag

Alle bedrijven die:

- Een rode vlag hebben; of
- Een oranje vlag hebben en een MSCI ESG-rating lager dan of gelijk aan B.

Een andere benadering is die van Sustainalytics, die door DPAM wordt toegepast voor de BE-fondsen. Deze rangschikt de (mogelijke) controverses van een bedrijf op een schaal van 1 tot 5 (waarbij 5 het slechtste is). Beleggingen in bedrijven die blootstaan aan een controverse van niveau 5 worden

uitgesloten. Voor controverses van niveau 3 en 4 kunnen bedrijven op de zwarte lijst worden geplaatst in geval van een negatieve beoordeling door de Responsible Investment Steering Group (RISG) van DPAM.

Het is van het grootste belang om te begrijpen wat er achter de controverses schuilgaat en of andere zwakke punten, bijvoorbeeld op het gebied van corporate governance, de duurzame groei van de emittent kunnen ondermijnen.

Ten slotte geldt voor SFDR Art. 9 LU-fondsen een aanvullend uitsluitingscriterium. Bedrijven die zijn uitgesloten van een EU Paris Agreement Benchmark (EU PAB), die tot doel heeft de wereldwijde temperatuurstijging te beperken tot minder dan 2 °C boven het pre-industriële niveau en te streven naar een beperking van de stijging tot 1,5 °C, mogen niet in de portefeuilles van deze fondsen worden opgenomen. Obligaties die zijn aangemerkt als "European Green Bonds" (EuGB) vallen niet onder de EU-uitsluitingscriteria.

5.4 Best-in-class screening

Bedrijven worden per sector beoordeeld aan de hand van de ESG-scoremodellen van verschillende gegevensleveranciers die specifiek zijn voor de betreffende peer group.

Voor de BE-fondsen wordt Sustainalytics gebruikt. Het model beoordeelt de blootstelling, het beleid, de programma's, de managementsystemen en de kwalitatieve en kwantitatieve prestaties van een bedrijf. De best-in-class-evaluatie, die op sectorniveau wordt toegepast, omvat maatstaven die zowel de huidige situatie en historische inspanningen als toekomstgerichte maatstaven beoordelen.

De 20% slechtst scorende bedrijven per sector worden uitgesloten van het beleggingsuniversum, zodat de 80% best scorende bedrijven in aanmerking komen. Scorecards kunnen worden gebruikt voor bedrijven die slecht of niet worden gedekt door ESG-onderzoeksbureaus. Bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie verliezen bijvoorbeeld, als ze al worden gedekt, vaak een aanzienlijk aantal punten omdat de omvang van hun organisatie het niet vereist of mogelijk maakt om een groot aantal interne beleidsmaatregelen te hebben of gedetailleerde openbare rapportages over duurzaamheid te verstrekken. Bovendien worden bedrijven die een beursgang initiëren vaak (nog) niet gedekt door externe onderzoeksbureaus.

De scorekaart wordt opgesteld op basis van een reeks ESG-KPI's die worden beoordeeld in combinatie met de financiële criteria die zijn afgestemd op het onderzochte bedrijf. De KPI's zijn het resultaat van samenwerking tussen ESG-specialisten, portefeuillebeheerders en onderzoeksteams van de beleggingsbeheerder (DPAM). De interne analyse (scorekaart) kan voorrang krijgen boven Sustainalytics, aangezien interne analyse als relevanter wordt beschouwd.

Voor de LU-fondsen worden de ESG-scores van MSCI ESG Research gebruikt. De 25% slechtst scorende bedrijven per sector worden uitgesloten van het beleggingsuniversum, zodat de 75% best scorende bedrijven in aanmerking komen.

5.5 Verbintenis tot een minimumpercentage duurzame beleggingen

De fondsen onder beheer van Argenta Asset Management verbinden zich tot/streven naar een minimumpercentage duurzame beleggingen in hun portefeuilles.

De methodologie om dit minimumpercentage duurzame beleggingen te definiëren/berekenen verschilt tussen de BE- en LU-fondsen.

Voor de BE-fondsen zijn deze duurzame beleggingen:

- groene/impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds'⁵);
- bedrijven die in positieve zin (>10%) aansluiten bij de EU-taxonomiecriteria voor duurzame activiteiten;
- bedrijven die met hun producten en diensten bijdragen aan de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties (VN), zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen voor energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten, enz.

Het percentage duurzame beleggingen voor de BE-fondsen is gedefinieerd als het gewicht in % van groene/impactobligaties, plus het percentage van de emittenten in de portefeuille (in gewicht) die ten minste 10% van hun inkomsten in overeenstemming hebben met de taxonomie, of een positieve SDG-score hebben.

De BE-fondsen verbinden zich tot een minimumpercentage van 20% duurzame beleggingen.

Om het percentage duurzame beleggingen van de fondsen te beoordelen, maakt de beleggingsbeheerder van de BE-fondsen (DPAM) voornamelijk gebruik van Trucost Taxonomy alignment gegevens en vult deze gegevens aan met de ISS ESG-oplossing indien de Trucost-gegevens ontbreken of onder de drempel van 10% taxonomie-afstemming liggen.

Voor de LU-fondsen zijn deze duurzame beleggingen:

- duurzame staatsobligaties;
 - Om als duurzame staatsobligaties te worden beschouwd, moeten deze obligaties zijn uitgegeven door een van de landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die bijdragen aan de verwezenlijking van een of meer SDG's. Deze bijdrage wordt gemeten aan de hand van de SDG Country Index van de Verenigde Naties, die inschat in hoeverre landen al stappen hebben ondernomen om de verschillende SDG's te verwezenlijken. Alleen obligaties die zijn uitgegeven door een land met een score van 70% of hoger mogen worden opgenomen in het duurzame deel (behalve in het geval van groene, sociale en duurzame obligaties, zie hieronder).
- groene, sociale en duurzame obligaties;
 - Deze obligaties kunnen als duurzame beleggingen worden beschouwd, zelfs als ze worden uitgegeven door bedrijven en overheden die niet voldoen aan de bovenstaande duurzaamheidscriteria (inclusief de uitsluitingscriteria). Dit zijn obligaties waarvan het opgehaalde kapitaal uitsluitend wordt gebruikt voor specifiek omschreven projecten met een duidelijke duurzame impact.
 - Om in aanmerking te komen, moeten deze obligaties voldoen aan een aantal criteria die ook door de ICMA worden gehanteerd. Het met de obligaties opgehaalde kapitaal moet worden gebruikt om projecten met een duidelijke milieu- of sociale doelstelling te financieren. Er moet een duidelijk proces zijn om projecten te evalueren en te selecteren. Het kapitaal moet op de juiste wijze worden beheerd. Bovendien moet de uitgevende onderneming of overheid ook regelmatig verslag uitbrengen over het gebruik van het opgehaalde kapitaal voor duurzame projecten.

⁵ Obligaties die helpen bij de financiering van ESG-gerelateerde projecten en daarom worden aangeduid als groene, blauwe, sociale, duurzame, duurzaamheids- of transitieobligaties. Ze komen alleen in aanmerking voor investering na een screening op basis van hun naleving van het relevante normatieve kader (bijv. ICMA of EU GBS).

- bedrijven die met hun producten en diensten bijdragen aan de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die positief aansluiten bij de EU-taxonomiecriteria voor duurzame activiteiten;
- impactbedrijven
 - Investerings in bedrijven die inkomsten genereren uit producten of diensten die een positieve impact hebben op de samenleving en het milieu.

De LU-fondsen verbinden zich tot een minimumpercentage van ten minste 10% aan duurzame beleggingen.

6. Naleving van beleggingsregels

Argenta Asset Management heeft een procedure opgezet om de naleving van de beleggingsregels (inclusief de naleving van het ESG-beleid) voortdurend te controleren tijdens het hele beleggingsproces en op meerdere operationele niveaus.

Voor de BE-fondsen:

- De portefeuillebeheerders van DPAM voeren de pre-trade controles uit op basis van het beleggingsuniversum (eerste controlelijn).
- Een tweede controle wordt uitgevoerd door de DPAM-risicobeheerteams (ex-post).
- De afdeling Risicobeheer van Argenta Asset Management controleert of de fondsen voldoen aan het ESG-beleggingsbeleid van de fondsen. Het Risicobeheer-team ontvangt dagelijks een e-mail met daarin de posities in de portefeuille die om ESG-redenen op de lijst van niet-toegestane beleggingen staan.

Het bedrijf heeft ook online toegang tot ESG-dashboards die in samenwerking met DPAM zijn ontwikkeld. Deze dashboards maken een continue monitoring van de ESG-indicatoren van de BE-fondsen mogelijk en stellen portefeuillebeheerders in staat om te worden uitgedaagd op hun effectieve integratie van de ESG-risicofactoren in het portefeuillebeheer.

Het driemaandelijkse ESG-risicorapport geeft een overzicht van een ESG-risicobeheeranalyse die voornamelijk is gebaseerd op MSCI- en DPAM-ESG-factsheets. Het bevat relevante gegevens en analyses van verschillende ESG-gegevensleveranciers en ESG-maatstaven, zoals taxonomie-afstemming en geschiktheid, percentage duurzame beleggingen, milieu- en sociale doelstellingen, koolstofintensiteitsvoetafdruk, ESG-scoremigraties en afstemming op wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen.

Het is van cruciaal belang dat de risicobeheerfunctie een proactieve rol speelt bij het identificeren en signaleren van potentiële 'gevallen engelen' op basis van negatieve verschuivingen, zoals opkomende controverses.

Voor de LU-fondsen:

- Portfoliomanagers voeren pre-trade controles uit op basis van het beleggingsuniversum en ex-post na elke NAV-berekening (eerste controlelijn).

- Een tweede controle wordt uitgevoerd door de risicobeheerfunctie (pre-trade voor de nieuwe posities en post-trade na elke NAV-berekening).
- De risicobeheerfunctie controleert of de fondsen voldoen aan het ESG-beleggingsbeleid van de fondsen.
- De berekening van een Climate VaR wordt uitgevoerd door middel van stresstests die tot doel hebben de reactie van de portefeuille op risico's (fysiek, politiek) en kansen (technologische kansen) in verband met het klimaat te evalueren, door de impact ervan op de prestaties te simuleren. Deze klimaatstresstests worden elk kwartaal uitgevoerd door de afdeling Risicobeheer. Het scenario dat voor deze tests wordt gebruikt, is gebaseerd op een veronderstelde opwarming van de aarde met 2 graden.

In geval van een inbreuk als gevolg van een wijziging in de geschiktheidsstatus van een effect dat al deel uitmaakte van de portefeuille, moet het effect binnen drie maanden worden verkocht (in het belang van de aandeelhouder) en mag de positie niet worden uitgebreid. Emittenten die niet voldoen aan de op normen gebaseerde screeningcriteria (terwijl er al in is belegd) moeten, voor zover mogelijk, binnen vijf werkdagen worden verkocht.

Alle inbreuken op de beleggingscompliance worden geregistreerd en gerapporteerd aan het uitvoerend comité en de raad van bestuur van de fondsen.

7. Bedrijfsbetrokkenheid en aandeelhoudersactie

7.1. BE-fondsen

Beleggingen door de fondsen waarvan DPAM de beleggingsbeheerder is (de "BE-fondsen") in aandelen die worden verhandeld op een gereguleerde markt die is opgericht of actief is in een lidstaat van de Europese Unie ("aandelen") zullen worden gedaan in overeenstemming met het hierna beschreven beleid inzake maatschappelijk engagement.

Argenta Asset Management is van mening dat engagement een belangrijk instrument is om impact te genereren. Interventie door beleggers kan bijdragen aan bredere maatschappelijke doelstellingen, zoals die welke zijn vastgelegd in het klimaatakkoord van Parijs of in de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Engagementinitiatieven helpen om beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen, op basis van een beter begrip van het duurzame gedrag van de emittent. Een actieve dialoog met de emittenten en andere belanghebbenden verbetert de kwaliteit van het fundamentele onderzoek. Wie de uitdagingen op het gebied van duurzaamheid het hoofd kan bieden, zal financieel kunnen floreren en op lange termijn duurzame toegevoegde waarde kunnen creëren.

Argenta Asset Management is ook van mening dat nauwe samenwerking met emittenten hen aanmoedigt om verslag uit te brengen over hun inspanningen om ESG-uitdagingen te integreren en best practices in de sector toe te passen. Het engagementbeleid van Argenta Asset Management integreert milieu-, sociale en governancefactoren (ESG) en de langetermijnvisie op duurzaamheid van de emittenten waarvan de activa worden aangehouden door de BE-fondsen, rekening houdend met alle belanghebbenden van de betrokken emittenten (klanten, leveranciers, werknemers, milieu, aandeelhouders, enz.).

Het is van cruciaal belang om bij het samenstellen van een portefeuille waarin ESG-kenmerken zijn geïntegreerd, rekening te houden met de impact van beleggingen op de samenleving als geheel. Dit is gebaseerd op de identificatie van beleggingen die schadelijk kunnen zijn voor de samenleving.

Argenta Asset Management NV

Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, België | VAT BE 0700 529 248 | RPR Antwerpen
ESG beleggingsbeleid 2025.12

Uitsluitingsfilters, en met name de beoordeling van controversiële activiteiten, spelen een belangrijke rol om ervoor te zorgen dat de portefeuilles van de fondsen niet worden blootgesteld aan activiteiten die als onethisch en/of onverantwoord en/of niet-duurzaam worden beschouwd en die reputatierisico's en materiële gevolgen met zich meebrengen.

De integratie van ESG-kwesties in het beleggingsproces is effectiever als deze gebaseerd is op een betrokken dialoog met de relevante emittenten. Een actieve en voortdurende dialoog met de relevante emittenten is een manier om beleggingsbeslissingen op basis van fundamenteel onderzoek te verfijnen en beste praktijken en innovatieve oplossingen voor ESG-uitdagingen te delen.

Het engagementbeleid is een managementinstrument dat wordt gebruikt om de algemene risico's beter in te schatten, bepaalde waarden en praktijken te ondersteunen, kansen te evalueren en zo de relevante emittenten aan te moedigen om duurzamer te worden.

Het beleid van Argenta Asset Management op dit gebied integreert het engagementbeleid van DPAM. Dit beleid is beschikbaar op de website van DPAM ([Sustainable Actor \(dpaminvestments.com\)](https://www.dpaminvestments.com)).

Engagement is niet alleen een beheersinstrument, maar ook een belangrijke pijler voor de verantwoordelijkheid van de fondsen als aandeelhouder. Het kan ook worden gebruikt om stembeslissingen op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin wordt belegd te ondersteunen, in overeenstemming met een stembeleid dat actief de beste praktijken op het gebied van corporate governance ondersteunt. Het aannemen van een stembeleid en het deelnemen aan algemene en buitengewone aandeelhoudersvergaderingen maken dan ook integraal deel uit van de verantwoordelijkheden van Argenta Asset Management.

Het stembeleid beschrijft de waarden en principes van goed bestuur die Argenta Asset Management als belegger voor de BE-fondsen ondersteunt, met inbegrip van milieubescherming, sociale kwesties en bestuur in globale zin.

Het stemrechtbeleid van Argenta Asset Management omvat het stemrechtbeleid van DPAM (Argenta Asset Management heeft de uitoefening van de stemrechten in de fondsen gedelegeerd aan DPAM in haar hoedanigheid van beleggingsbeheerder van de BE-fondsen). Het stemrechtbeleid van DPAM (dat ook van toepassing is op de BE-fondsen) beschrijft de manier waarop DPAM de stemrechten uitoefent die verbonden zijn aan de aandelen van emittenten die door de BE-fondsen worden aangehouden. Argenta Asset Management verwijst naar het stemrechtbeleid van DPAM, dat beschikbaar is op de website van DPAM ([Sustainable Actor \(dpaminvestments.com\)](https://www.dpaminvestments.com)) voor meer informatie over dit onderwerp.

Argenta Asset Management zal elk jaar op haar website informatie verstrekken over de wijze waarop haar engagementbeleid is uitgevoerd, met inbegrip van een algemene beschrijving van het stemgedrag van DPAM als beleggingsbeheerder van de BE-fondsen en een toelichting bij de belangrijkste stemmingen om de geboekte vooruitgang en de na te streven doelstellingen te beoordelen. Argenta Asset Management zal verwijzen naar de verslagen over de stem- en engagementactiviteiten die DPAM jaarlijks op haar website publiceert.

7.2. LU-fondsen

De portefeuillebeheerders van de LU-fondsen vragen de emittenten waarin zij beleggen om de beste ESG-praktijken na te streven en hun maatschappelijke rol op het gebied van duurzaamheid op zich te nemen. Portefeuillebeheerders houden zich op verschillende manieren bezig met duurzaamheid.

- Door middel van dialoog met bedrijven maken zij op constructieve wijze duidelijk dat duurzaamheidskwesties centraal moeten staan in hun beleid. Zij voeren deze

dialogoog met de bedrijven in hun portefeuilles vaak via een meer indirecte aanpak, waarbij zij gebruikmaken van begeleid extern onderzoek. Dit wordt waar nodig aangevuld met directe gesprekken met managementteams.

- Als blijkt dat de bedrijven in de portefeuille niet transparant communiceren over bepaalde controverses of geen duurzaam actieplan kunnen voorleggen, kan dit leiden tot de verkoop van de aandelen of obligaties van het betreffende bedrijf.
- Door gericht gebruik te maken van hun stemrecht geven portefeuillebeheerders aan bedrijven te kennen dat zij belang hechten aan bepaalde sociale normen, kunnen zij zich verzetten tegen resoluties die in strijd zijn met deze normen, of kunnen zij externe resoluties ondersteunen die duurzame verandering nastreven. Het is als het ware een hefboom om het bedrijfsbeleid te sturen.

Op basis van de verzamelde informatie vormen portefeuillebeheerders zich een beeld van de belangrijkste uitdagingen op het gebied van duurzaam beleggen, waardoor ze bepaalde keuzes kunnen maken in het gevoerde beleid en bedrijven kunnen sturen via de verbintenissen die ze zijn aangegaan.

Om dit te bereiken is Argenta Asset Management partnerschappen aangegaan met twee gegevensleveranciers: MSCI ESG Research voor de integratie van duurzaamheidsgegevens in het fondsbeheer en ISS voor de delegatie van stemrechten, ook wel proxy voting genoemd.

Beide gegevensleveranciers voeren regelmatig een constructieve dialoog met verschillende belanghebbenden, zoals bestuurders en vertegenwoordigers van bedrijven, institutionele aandeelhouders, dissidente belanghebbenden, sponsors van aandeelhoudersvoorstellen en andere partijen, om een beter inzicht te krijgen in en onderbouwing te vinden voor tal van 'duurzame' kwesties en om materiële feiten die relevant zijn voor het beleggingsproces te verifiëren.

De besproken onderwerpen kunnen variëren van algemene beleidsperspectieven en duurzaamheidsinspanningen tot specifieke stempunten. Soms wordt een dergelijke dialoog geïnitieerd door de gegevensleveranciers ISS of MSCI ESG Research, soms door de emittent of op initiatief van aandeelhouders zoals de LU Funds. Bijzondere aandacht gaat uit naar de milieustrategie en impactactiviteiten, die zijn geïntegreerd in het bedrijfsmodel van de onderneming, en eventuele toekomstige aanpassingen, waarvan de doelstellingen in de loop van de tijd worden gemonitord op basis van zinvolle en kwantificeerbare indicatoren.

De resultaten en evaluatie van de engagement zullen worden weergegeven in de door hen gepubliceerde rapporten en zullen worden opgenomen in de interne evaluatie en worden gekaderd in relatie tot het uiteengezette beleid.

Wat de BE-fondsen betreft, maken deelname aan en stemming tijdens algemene en buitengewone aandeelhoudersvergaderingen van de bedrijven in de portefeuilles van de LU-fondsen integraal deel uit van de verantwoordelijkheden van Argenta Asset Management.

Voor de LU-fondsen heeft Argenta Asset Management het stemmen bij volmacht gedelegeerd aan ISS. Bij het uitbrengen van hun stem houden de portefeuillebeheerders van de LU-fondsen niet alleen rekening met het economisch rendement voor de aandeelhouders en goed ondernemingsbestuur, maar zetten zij zich ook in om ervoor te zorgen dat de bedrijfsactiviteiten en -praktijken in overeenstemming zijn met brede maatschappelijk verantwoorde doelstellingen.

Om die reden heeft Argenta Asset Management expliciet en bewust gekozen voor het duurzame stembeleid van ISS, een beleid dat naast de standaard governance-onderwerpen ook speciale nadruk legt op milieu- en sociale waarden.

De stemrechten verbonden aan de instrumenten in de portefeuilles worden daarom uitsluitend uitgeoefend in het belang van de LU-fondsen en in overeenstemming met het duurzaamheidsbeleid. Aangezien Argenta Asset Management geen effectenleningen aangaat, blijven alle aandelen in aanmerking komen voor het gebruik van stemrechten (behalve in speciale gevallen, zoals bepaalde ADR's (American Depositary Receipts)).

De fondsen stemmen waar mogelijk, met uitzondering van:

- markten waar niet wordt voldaan aan aanvaardbare stemvoorwaarden om de liquiditeit van de portefeuilles te garanderen. Om deze reden wordt er niet gestemd op de Zwitserse en Noorse markten.
- markten die buitensporig restrictieve administratieve formaliteiten opleggen. Om deze reden wordt er niet gestemd op de Hongaarse en Zweedse markten.

Om deze duurzame verbintenis te integreren, baseren fondsbeheerders zich op gestandaardiseerde rapportage over ESG-kwesties. Argenta Asset Management heeft daarom een duidelijke keuze gemaakt om bepaalde duurzaamheidsrichtlijnen in haar stembeleid te integreren. Argenta Asset Management verwacht van de bedrijven waarin zij belegt dat zij volledig open en transparant reageren op vragen over de aanvaarding van of naleving van relevante normen, standaarden, gedragscodes of universeel erkende internationale initiatieven. Dit duurzaamheidskader is gebaseerd op:

- het Financieel Initiatief van het Milieuprogramma van de Verenigde Naties (UNEP FI),
- de Principles for Responsible Investment (UNPRI) van de Verenigde Naties
- het Global Compact van de Verenigde Naties
- het Global Reporting Initiative (GRI)
- de koolstofprincipes
- de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO)
- CERES-routekaart voor duurzaamheid
- Global Sullivan Principles,
- MacBride-principes en
- Milieu- en sociale richtlijnen van de Europese Unie.

Bedrijven die ernaar streven om op een eerlijke en uniforme manier verslag uit te brengen, geven daarmee aan dat ze de daarmee samenhangende financiële en reputatierisico's willen beperken. Tegelijkertijd zorgen ze ervoor dat er een bedrijfsomgeving en -cultuur wordt nagestreefd die positieve ESG-praktijken bevordert.

Op het gebied van stemgedrag met betrekking tot corporate governance, beloning van bestuurders en bedrijfsstructuur zijn de richtlijnen gebaseerd op een streven naar het creëren en behouden van economische waarde en het bevorderen van principes van goed ondernemingsbestuur. Bijzondere aandacht wordt ook besteed aan genderdiversiteit en de bestrijding van corruptie en buitensporige beloningen.

Bij het bepalen van het stemgedrag over sociale en milieuvorstellen wordt rekening gehouden met de volgende niet-uitputtende lijst van factoren:

- Wat is de impact van het voorstel op de waarde van de aandelen van de onderneming op korte en lange termijn, en heeft het voorstel invloed op het bedrijfsrisico?
- Wat is de impact op bredere sociale doelstellingen? Zijn er specifieke risicofactoren die de duurzaamheid kunnen ondermijnen of in strijd zijn met deugdelijke ESG-praktijken?
- Zijn er belangrijke controverses, boetes, sancties of rechtszaken in verband met de milieu- of sociale praktijken van het bedrijf?
- Welk percentage van de omzet, activa en winst zou worden beïnvloed?
- Zijn de analyse en het stemadvies van het bedrijf aan de aandeelhouders overtuigend?
- Wat hebben andere bedrijven gedaan om op deze kwestie te reageren?
- Zou de uitvoering van het voorstel leiden tot het bereiken van de in het voorstel geformuleerde doelstellingen?

In de context van klimaatverandering gebruikt Argenta Asset Management zijn stemrecht om onder meer het volgende te ondersteunen:

- aandeelhoudersvoorstellen die informatie vereisen over de financiële, fysieke of regelgevingsrisico's waarmee het bedrijf te maken heeft in verband met klimaatverandering – voor zijn activiteiten en investeringen, of over de manier waarop het bedrijf dergelijke risico's identificeert, meet en beheert;
- aandeelhoudersvoorstellen die oproepen tot een vermindering van de uitstoot van broeikasgassen;
- aandeelhoudersvoorstellen waarin wordt gevraagd om rapporten over reacties op regelgevende en publieke druk met betrekking tot klimaatverandering, en om openbaarmaking van onderzoek dat heeft bijgedragen aan het bepalen van het beleid van de onderneming inzake klimaatverandering;
- aandeelhoudersvoorstellen waarin wordt gevraagd om een rapport/openbaarmaking van doelstellingen voor broeikasgasemissies van bedrijfsactiviteiten en/of producten.

8. Beleid inzake belangenconflicten

Alle medewerkers van Argenta Asset Management zijn onderworpen aan een strikte gedragscode met betrekking tot hun persoonlijke handelingen op de financiële markten. Dit zorgt ervoor dat zij uitsluitend kunnen handelen in het belang van de beleggers in het fonds, zonder zich bloot te stellen aan belangenconflicten die voortvloeien uit de uitoefening van stemrechten. Zij doen dit met inachtneming van de marktintegriteit.

Argenta Asset Management heeft een specifiek en uitgebreid beleid inzake belangenconflicten. Dit omvat een definitie van belangenconflicten en het bijhouden van een actuele cartografie en register van belangenconflicten. Er is een inventaris opgesteld van potentiële belangenconflicten en de complianceafdeling moet vermoedens van marktmisbruik melden aan de FSMA (lokale toezichthouder). Deze maatregelen zorgen ervoor dat potentiële belangenconflicten kunnen worden opgespoord en vermeden.



Het beleid inzake belangenconflicten omvat greenwashingrisico's als onderdeel van duurzaamheidsrisico's.

9. Derivaten

De fondsen BE en LU mogen derivaten gebruiken uitsluitend met het oog op het afdekken van valutarisico's, met uitzondering van de compartimenten Argenta Select. Deze laatste mogen derivaten ook gebruiken voor investeringsdoeleinden (zie het betreffende prospectus).