

BIJLAGE I

Template voor de verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Voor de toepassing van deze bijlage wordt verstaan onder:

- (1) “scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies”: de groep (“scope”) van broeikasgasemissies als bedoeld in bijlage III, punt 1, e), i), ii) en iii), van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹⁾;
- (2) “broeikasgasemissies” (BKG): broeikasgasemissies in de zin van artikel 3, punt 1, van Verordening (EU) 2018/842 van het Europees Parlement en de Raad ⁽²⁾;
- (3) “gewogen gemiddelde”: verhouding tussen het gewicht van de belegging door de financiëlemarktdeelnemer in een onderneming waarin wordt belegd ten opzichte van de ondernemingswaarde van de onderneming waarin is belegd;
- (4) “ondernemingswaarde”: de som, aan het einde van het boekjaar, van de marktkapitalisatie van gewone aandelen, de marktkapitalisatie van preferente aandelen, en de boekwaarde van de totale schuld en de belangen zonder zeggenschap, zonder de aftrek van kasmiddelen of equivalente middelen;
- (5) “ondernemingen actief in de sector van de fossiele brandstoffen”: ondernemingen die inkomsten verkrijgen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, waaronder begrepen vervoer, opslag en handel van fossiele brandstoffen zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 62, van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad ⁽³⁾;
- (6) “hernieuwbare energiebronnen”: hernieuwbare niet-fossiele bronnen, te weten windenergie, zonne-energie (thermische zonne-energie en fotovoltaïsche energie) en geothermische energie, omgevingsenergie, getijdenenergie, golfslagenergie en andere oceaanenergie, waterkracht, en energie uit biomassa, stortgas, gas van rioolzuiveringsinstallaties en biogas;
- (7) “niet-hernieuwbare energiebronnen”: energiebronnen anders dan de in punt 6 genoemde energiebronnen;
- (8) “energie-intensiteit”: de verhouding tussen het energieverbruik per eenheid activiteit, output of een andere parameter van de onderneming waarin wordt belegd, en het totale energieverbruik van die onderneming waarin wordt belegd;
- (9) “sectoren met grote klimaateffecten”: de in bijlage I, secties A tot en met H en sectie L, bij Verordening (EG) nr. 1893/2006 van het Europees Parlement en de Raad genoemde sectoren ⁽⁴⁾;
- (10) “beschermd gebied”: aangewezen gebieden in de gemeenschappelijke databank voor aangewezen gebieden (CDDA) van het Europees Milieuagentschap;
- (11) “gebied met een grote biodiversiteitswaarde buiten beschermde gebieden”: land met een grote biodiversiteit in de zin van artikel 7 ter, lid 3, van Richtlijn 98/70/EG van het Europees Parlement en de Raad ⁽⁵⁾;
- (12) “emissies naar water”: rechtstreekse emissies van prioritaire stoffen in de zin van artikel 2, punt 30, van Richtlijn 2000/60/EG van het Europees Parlement en de Raad ⁽⁶⁾ en rechtstreekse emissies van nitraten, fosfaten en bestrijdingsmiddelen;
- (13) “gebieden met grote waterstress”: regio’s waar het percentage totale wateronttrekking volgens de tool “Aqueduct Water Risk Atlas” van het World Resources Institute hoog (40-80%) of extreem hoog (hoger dan 80%) is;
- (14) “gevaarlijk en radioactief afval”: gevaarlijk en radioactief afval;

- (15) “gevaarlijk afval”: gevaarlijk afval in de zin van artikel 3, punt 2, van Richtlijn 2008/98/EG van het Europees Parlement en de Raad ⁽⁷⁾;
- (16) “radioactief afval”: radioactief afval in de zin van artikel 3, punt 7, van Richtlijn 2011/70/Euratom van de Raad ⁽⁸⁾;
- (17) “niet-gerecycled afval”: afval dat niet is gerecycled in de zin van artikel 3, punt 17, van Richtlijn 2008/98/EG;
- (18) “activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden”: activiteiten die worden gekenmerkt door al het onderstaande:
- (a) die activiteiten leiden tot een verslechtering van de kwaliteit van natuurlijke habitats en van de habitats van soorten en verstoren de soorten waarvoor een beschermde zone is aangewezen;
- (b) ten aanzien van die activiteiten wordt geen van de conclusies, mitigerende maatregelen of effectbeoordelingen toegepast die zijn vastgesteld uit hoofde van de volgende richtlijnen of aan die richtlijnen gelijkwaardige nationale bepalingen of internationale normen:
- (i) Richtlijn 2009/147/EG van het Europees Parlement en de Raad ⁽⁹⁾;
- (ii) Richtlijn 92/43/EEG van de Raad ⁽¹⁰⁾;
- (iii) een milieueffectrapport in de zin van artikel 1, lid 2, punt g), van Richtlijn 2011/92/EU van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹¹⁾;
- (iv) ten aanzien van activiteiten die in derde landen plaatsvinden: overeenkomstig nationale bepalingen of internationale normen vastgestelde conclusies, mitigerende maatregelen of effectbeoordelingen die gelijkwaardig zijn aan de in de punten i), ii) en iii) genoemde richtlijnen en effectbeoordelingen;
- (19) “biodiversiteitsgevoelige gebieden”: het Natura 2000-netwerk van beschermde gebieden, Unesco-werelderfgoedlocaties, belangrijke biodiversiteitsgebieden en andere beschermde gebieden als bedoeld in bijlage II, aanhangsel D, bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 van de Commissie ⁽¹²⁾;
- (20) “bedreigde soorten”: bedreigde soorten, met inbegrip van flora en fauna, op de Europese rode lijst of de rode lijst van de IUCN, als bedoeld in bijlage II, deel 7, bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139;
- (21) “ontbossing”: de door de mens veroorzaakte tijdelijke of permanente omzetting van bebost gebied in niet-bebost gebied;
- (22) “beginselen van het VN Global Compact”: de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties;
- (23) “niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen”: het verschil tussen het gemiddelde bruto-uurloon van mannen in loondienst en dat van vrouwen in loondienst, uitgedrukt als een percentage van het gemiddelde bruto-uurloon van mannen in loondienst;
- (24) “bestuursorgaan”: het bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan van een onderneming;
- (25) “mensenrechtenbeleid”: een op het niveau van het bestuursorgaan goedgekeurde beleidstoezegging inzake mensenrechten dat de economische activiteiten van de onderneming waarin is belegd, overeenstemmen met de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten;
- (26) “klokkenluider”: een “melder” in de zin van artikel 5, punt 7, van Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹³⁾;
- (27) “anorganische verontreinigende stoffen”: emissies tot of onder de met de beste beschikbare technieken geassocieerde emissieniveaus (BAT-AEL) in de zin van artikel 3, punt 13, van Richtlijn 2010/75/EU van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹⁴⁾ voor de sector Anorganische bulkchemicaliën — vast en overig (LVIC-S);

- (28) “luchtverontreinigende stoffen”: rechtstreekse emissies van zwaveldioxide (SO₂), stikstofoxiden (NO_x), vluchtige organische stoffen met uitzondering van methaan (NMVOS) en fijnstof (PM_{2,5}) in de zin van artikel 3, punten 5 tot en met 8, van Richtlijn (EU) 2016/2284 van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹⁵⁾, ammoniak (NH₃) in de zin van die richtlijn, en zware metalen in de zin van bijlage I bij die richtlijn;
- (29) “ozonaantastende stoffen”: stoffen vermeld in het Protocol van Montréal betreffende stoffen die de ozonlaag aantasten.

Voor de toepassing van deze bijlage gelden de volgende formules:

(1) “broeikasgasemissies” worden berekend volgens de onderstaande formule:

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{actuele waarde van de belegging}_i}{\text{ondernemingswaarde van}^{de} \text{onderneming}_i} \times BKG - \text{emissies van niveau } (x) \text{ van de onderneming}_i \right)$$

(2) de “koolstofvoetafdruk” wordt berekend volgens de onderstaande formule:

$$\frac{\sum_n^i \left(\frac{\text{actuele waarde van de belegging}_i}{\text{ondernemingswaarde van}^{de} \text{onderneming}_i} \times BKG - \text{emissies van niveau 1, 2 en 3 van de onderneming}_i \right)}{\text{actuele waarde van alle beleggingen (mio EUR)}}$$

(3) de “broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd” wordt berekend volgens de onderstaande formule:

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{actuele waarde van de belegging}_i}{\text{actuele waarde van alle beleggingen (mio EUR)}} \times \frac{BKG - \text{emissies van niveau 1, 2 en 3 van de onderneming}_i}{\text{omzet van}^{de} \text{onderneming (in) mio EUR}_i} \right)$$

(4) de “broeikasgasemissies van overheden” worden berekend volgens de onderstaande formule:

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{actuele waarde van de belegging}_i}{\text{actuele waarde van alle beleggingen (mio EUR)}} \times \frac{BKG - \text{emissies van niveau 1, 2 en 3 van het land}_i}{\text{bruto binnenlands product}_i \text{ (mio EUR)}} \right)$$

(5) de “niet-efficiënte vastgoedactiva” worden berekend volgens de onderstaande formule:

$$\frac{((\text{waarde van het vastgoed dat is gebouwd vóór 31.12.2020 met een EPC die lager is dan of gelijk is aan C}) + (\text{waarde van vastgoedactiva gebouwd na 31.12.2020 met PED lager dan NZEB volgens richtlijn 2010/31/EU}))}{\text{waarde van het vastgoed dat is onderworpen aan de normen qua EPC en NZEB}}$$

Voor de toepassing van de formules wordt verstaan onder:

- (1) “actuele beleggingswaarde”: de waarde in euro van de belegging door de financiëlemarktdeelnemer in de onderneming waarin is belegd;
- (2) “ondernemingswaarde”: de som, aan het einde van het boekjaar, van de marktkapitalisatie van gewone aandelen, de marktkapitalisatie van preferente aandelen, en de boekwaarde van de totale schuld en de belangen zonder zeggenschap, zonder de aftrek van kasmiddelen of equivalente middelen;
- (3) “actuele waarde van alle beleggingen”: de waarde in euro van alle beleggingen door de financiëlemarktdeelnemer;
- (4) “bijna-energie neutraal gebouw” (NZEB), “vraag naar primaire energie” en “energieprestatiecertificaat” hebben de betekenis die daaraan wordt gegeven in artikel 2, punten 2, 5 en 12, van Richtlijn 2010/31/EU van het Europees Parlement en de Raad (16).

Noten

- (1) Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014 (PB L 171 van 29.6.2016, blz. 1).
- (2) Verordening (EU) 2018/842 van het Europees Parlement en de Raad van 30 mei 2018 betreffende bindende jaarlijkse broeikasgasemissiereducties door de lidstaten van 2021 tot en met 2030 teneinde bij te dragen aan klimaatmaatregelen om aan de toezeggingen uit hoofde van de Overeenkomst van Parijs te voldoen, en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 525/2013 (PB L 156 van 19.6.2018, blz. 26).
- (3) Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad van 11 december 2018 inzake de governance van de energie-unie en van de klimaatactie, tot wijziging van Richtlijn 94/22/EG, Richtlijn 98/70/EG, Richtlijn 2009/31/EG, Verordening (EG) nr. 663/2009, Verordening (EG) nr. 715/2009, Richtlijn 2009/73/EG, Richtlijn 2009/119/EG van de Raad, Richtlijn 2010/31/EU, Richtlijn 2012/27/EU, Richtlijn 2013/30/EU en Richtlijn (EU) 2015/652 van de Raad, en tot intrekking van Verordening (EU) nr. 525/2013 (PB L 328 van 21.12.2018, blz. 1).
- (4) Verordening (EG) nr. 1893/2006 van het Europees Parlement en de Raad van 20 december 2006 tot vaststelling van de statistische classificatie van economische activiteiten NACE Rev. 2 en tot wijziging van Verordening (EEG) nr. 3037/90 en enkele EG-verordeningen op specifieke statistische gebieden (PB L 393 van 30.12.2006, blz. 1).
- (5) Richtlijn 98/70/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 oktober 1998 betreffende de kwaliteit van benzine en van dieselbrandstof en tot wijziging van Richtlijn 93/12/EEG van de Raad (PB L 350 van 28.12.1998, blz. 58).
- (6) Richtlijn 2000/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2000 tot vaststelling van een kader voor communautaire maatregelen betreffende het waterbeleid (PB L 327 van 22.12.2000, blz. 1).
- (7) Richtlijn 2008/98/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 november 2008 betreffende afvalstoffen en tot intrekking van een aantal richtlijnen (PB L 312 van 22.11.2008, blz. 3).
- (8) Richtlijn 2011/70/Euratom van de Raad van 19 juli 2011 tot vaststelling van een communautair kader voor een verantwoord en veilig beheer van verbruikte splijtstof en radioactief afval (PB L 199 van 2.8.2011, blz. 48).
- (9) Richtlijn 2009/147/EG van het Europees Parlement en de Raad van 30 november 2009 inzake het behoud van de vogelstand (PB L 20 van 26.1.2010, blz. 7).
- (10) Richtlijn 92/43/EEG van de Raad van 21 mei 1992 inzake de instandhouding van de natuurlijke habitats en de wilde flora en fauna (PB L 206 van 22.7.1992, blz. 7).
- (11) Richtlijn 2011/92/EU van het Europees Parlement en de Raad van 13 december 2011 betreffende de milieueffectbeoordeling van bepaalde openbare en particuliere projecten (PB L 026 van 28.1.2012, blz. 1).
- (12) Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 van de Commissie van 4 juni 2021 tot aanvulling van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad door technische screeningcriteria vast te stellen om de voorwaarden te bepalen waaronder een specifieke economische activiteit kan worden aangemerkt als substantieel bijdragend aan de mitigatie van klimaatverandering of de adaptatie aan klimaatverandering, en om uit te maken of die economische activiteit niet ernstig afbreuk doet aan een van de andere milieudoelstellingen (PB L 442 van 9.12.2021, blz. 1).
- (13) Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden (PB L 305 van 26.11.2019, blz. 17).
- (14) Richtlijn 2010/75/EU van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 inzake industriële emissies (geïntegreerde preventie en bestrijding van verontreiniging) (PB L 334 van 17.12.2010, blz. 17).
- (15) Richtlijn (EU) 2016/2284 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2016 betreffende de vermindering van de nationale emissies van bepaalde luchtverontreinigende stoffen, tot wijziging van Richtlijn 2003/35/EG en tot intrekking van Richtlijn 2001/81/EG (PB L 344 van 17.12.2016, blz. 1).
- (16) Richtlijn 2010/31/EU van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 2010 betreffende de energieprestatie van gebouwen (herschikking) (PB L 153 van 18.6.2010, blz. 13).

Tabel 1

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiëlemarktdeelnemer ARGENTA ASSET MANAGEMENT NV (LEI: 549300V5NIJVOFYWBM02)

Samenvatting

Argenta Asset Management nv (LEI 549300V5NIJVOFYWBM02) neemt met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Argenta Asset Management nv.

AAM is aangesteld als beheersvennootschap van twee sicavs naar Luxemburgs recht. AAM beheert de compartimenten van de sicav Argenta-Fund en de compartimenten van de sicav Argenta Portfolio (de “Fondsen”).

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2022.

Als onderdeel van het duurzaam beleggingsbeleid houden de beheerders van AAM rekening met de duurzaamheidsrisico's zoals gedefinieerd in de SFDR Verordening.

Meer specifiek gaat het om het onderzoeken van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren (de zogenaamde indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten of PAI-indicatoren). Dit zijn milieu-, sociale of governancefactoren waarvan de significante ongunstige effecten worden geïdentificeerd en geanalyseerd. Er zijn verplichte indicatoren en optionele indicatoren. Het productengamma van Argenta is toegespitst op zestien verplichte indicatoren en twee optionele indicatoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren betreffende de ongunstige effecten?

Ongunstige effecten worden in aanmerking genomen door middel van een grondige analyse van controverses en controversiële activiteiten en gerelateerde risico's (zie de lijst van uitsluitingen op de internetpagina <https://www.argenta.lu/nl/duurzaamheid>). Bij deze beoordeling van controverses wordt rekening gehouden met de verschillende ongunstige effecten in de onderstaande tabel en wordt de impact van controverses met betrekking tot elk betrokken ongunstig effect geraamd.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren

Voor de opstelling van dit verslag heeft Argenta Asset Management nv vertrouwd op Moody's ESG Solutions.

In 2022 kon gemiddeld voor 82 % van de positie-emittenten informatie worden verzameld. Het is belangrijk op te merken dat de emittenten niet inzake alle ongunstige effecten verslag uitbrengen. We hebben in 2022 de gemiddelde bekendmakingsgraad ('Perimeter') getoond voor elke indicator. Die informatie weerspiegelde, enkel voor de gedekte emittenten, het bekendmakingspercentage van de specifieke indicator. De gegevens konden geraamde data bevatten. Er werd in 2022 geen informatie verzameld voor beleggingen in fondsen van derden (niet beheerd door AAM).

In een streven naar transparantie werd in 2023 rekening gehouden met de beleggingen via fondsen van derden. Het eigen duurzaamheidsbeleid van AAM is niet van toepassing op die fondsen van derden. Daarnaast zijn bepaalde berekeningsmethoden herzien om rekening te houden met de verduidelijkingen die de toezichthouder heeft aangebracht. De gegevens konden geraamde data bevatten. Omwille van de duidelijkheid is het percentage dat de dekking van de gegevens weergeeft, ook herzien. Meer details over deze onderwerpen vindt u in het gedeelte 'Historische vergelijking' aan het einde van dit document.

De onderstaande cijfers zijn opgesteld aan de hand van de gegevens die beschikbaar waren op het moment dat dit verslag werd geschreven.

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd					
Indicator ongunstige effecten op de duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN					
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies 241 571,81 ton CO ₂ -equivalent <u>Dekking: 67,12%</u>	157.499,27 ton CO ₂ -equivalent <u>Perimeter: 66%</u>	Het duurzaam beleggingsbeleid van AAM beoogt de emissie van broeikasgassen gunstig te doen evolueren, maar stelt geen expliciet streefcijfer vast. Het monitoren van de ondernemingen die bepaalde normen nastreven, is een essentieel deel van de monitoring van die gunstige evolutie.	
		Scope 2-BKG-emissies 67 609,01 ton CO ₂ -equivalent <u>Dekking: 67,18%</u>	49.466,25 ton CO ₂ -equivalent <u>Perimeter: 67%</u>		

		Scope 3-BKG-emissies	5 028 252,94 ton CO ₂ -equivalent <u>Dekking: 79,31%</u>	4.641.366,07 ton CO ₂ -equivalent <u>Perimeter: 96%</u>	De totale BKG-emissies omvatten niet de emissies van scope 3 wegens een gebrek aan vertrouwen in de cijfers. In plaats daarvan bevatten ze geraamde cijfers.
		Totale BKG-emissies	329 723,20 ton CO ₂ -equivalent <u>Dekking: 79,76%</u>	246.882,62 ton CO ₂ -equivalent <u>Perimeter: 99%</u>	
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	47,65 ton CO ₂ -equivalent per miljoen EUR <u>Dekking: 79,76%</u>	45,88 ton CO ₂ -equivalent per miljoen EUR <u>Perimeter: 92%</u>	<p>Het duurzaam investeringsbeleid van AAM beoogt de koolstofvoetafdruk te verminderen, maar stelt geen expliciet streefcijfer vast. Het monitoren van de ondernemingen die bepaalde normen nastreven, is een essentieel deel van de monitoring van die gunstige evolutie.</p> <p>Voor deze indicator omvatten de totale BKG-emissies niet de emissies van scope 3 wegens een gebrek aan vertrouwen in de cijfers. In plaats daarvan bevatten ze geraamde cijfers.</p>
3. BKG-intensiteit van de ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit van de ondernemingen waarin is belegd	80,64 ton CO ₂ -equivalent per miljoen EUR <u>Dekking: 89,35%</u>	80,55 ton CO ₂ -equivalent per miljoen EUR <u>Perimeter: 99%</u>	<p>Het duurzaam investeringsbeleid van AAM beoogt de intensiteit van de BKG-emissies van de ondernemingen waarin is belegd, te verminderen, maar stelt geen expliciet streefcijfer vast. Het monitoren van de ondernemingen die bepaalde normen nastreven, is een essentieel deel van de monitoring van die gunstige evolutie.</p> <p>Voor deze indicator omvatten de totale BKG-emissies niet de emissies van scope 3 wegens een gebrek aan vertrouwen in de cijfers. In plaats daarvan bevatten ze geraamde cijfers.</p>	

	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	2,49% <u>Dekking: 90,84%</u>	1,16% <u>Perimeter: 100%</u>	Rechtstreekse investeringen in de sector fossiele brandstoffen zijn verboden. Als gevolg van de toepassing van de uitsluitingslijst worden de rechtstreekse investeringen in de sector fossiele brandstoffen online verkocht met de prospectussen. Onrechtstreekse beleggingen zijn mogelijk.
	5. Aandeel verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet- hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, ten opzichte van verbruik van energie uit hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van het totaal van de energiebronnen	70,86% <u>Dekking: 60,26%</u>	75,59% <u>Perimeter: 32%</u>	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM beoogt het aandeel van het verbruik en de opwekking van niet-hernieuwbare energie te verminderen, maar stelt geen expliciet streefcijfer vast. Het monitoren van de ondernemingen die bepaalde normen nastreven, is een essentieel deel van de monitoring van die gunstige evolutie.
		Aandeel opwekking van niet-hernieuwbare energiebronnen van de ondernemingen waarin is belegd, ten opzichte van de opwekking van energie uit hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van het totaal van de energiebronnen	64,83% <u>Dekking: 4,93%</u>	58,48% <u>Perimeter: 1%</u>	

	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten	0,26 GWh per miljoen EUR <u>Dekking:</u> 68,47%	0,29 GWh per miljoen EUR <u>Perimeter:</u> 62%	Het duurzaam beleggingsbeleid van AAM is erop gericht de intensiteit van het energieverbruik per sector met hoge klimaateffecten gunstig te laten evolueren, maar stelt geen expliciet streefcijfer vast. Het monitoren van de ondernemingen die bepaalde normen nastreven, is een essentieel deel van de monitoring van die gunstige evolutie.
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	61,41% <u>Dekking:</u> 88,65%	1,59% <u>Perimeter:</u> 99%	<u>Controverses:</u> Door de opvolging van controverses kunnen ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover uitgebreide risicoanalyserapporten op. Afhankelijk van de ernst, de frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelgericht beleid kan om bijsturingen worden gevraagd aan de emittent via de stemrechten (AAM heeft, in samenwerking met ISS, een duurzaam stembeleid bij volmacht geïmplementeerd voor de algemene vergaderingen van de ondernemingen in portefeuille). Mocht blijken dat een onderneming een ernstniveau 'kritiek' bereikt en een slecht remediërend beleid voert inzake
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	3,65 ton per miljoen EUR belegd <u>Dekking:</u> 6,77%	2,24 ton per miljoen EUR belegd <u>Perimeter:</u> 5%	

Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	12,91 ton per miljoen EUR belegd <u>Dekking</u> : 41,48%	17,31 ton per miljoen EUR belegd <u>Perimeter</u> : 32%	de aanpak van controverses, kan dat zelfs leiden tot een effectieve uitsluiting van die onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan afgebouwd door de beheerders en zij krijgen niet langer de mogelijkheid om in die onderneming te beleggen.
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING					
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	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)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	6,60% <u>Dekking</u> : 90,84%	4,59% <u>Perimeter</u> : 100%	<u>Controverses</u> : Door de opvolging van controverses kunnen ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover uitgebreide risicoanalyserapporten op. Afhankelijk van de ernst, de frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelgericht

	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	0,50% <u>Dekking:</u> 89,61%	43,07% <u>Perimeter:</u> 81%	beleid kan om bijstellingen worden gevraagd aan de emittent via de stemrechten (AAM heeft, in samenwerking met ISS, een duurzaam stembeleid bij volmacht geïmplementeerd voor de algemene vergaderingen van de ondernemingen in portefeuille). 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 die onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan afgebouwd door de beheerders en zij krijgen niet langer de mogelijkheid om in die onderneming te beleggen.
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	Gemiddeld: 16,74% <u>Dekking:</u> 35,80%	Gemiddeld: 17,52% <u>Perimeter:</u> 19% Mediaan: 17,05% <u>Perimeter:</u> 21%	

	13. Genderdiversiteit binnen de bestuursorganen	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	Gemiddeld percentage vrouwen onder alle leden van de raad van bestuur van de ondernemingen waarin is belegd: 32,05% <u>Dekking:</u> 86,37%	Gemiddelde verhouding tussen mannen/vrouwen in de raden van bestuur van de ondernemingen waarin is belegd: 48,58% <u>Perimeter:</u> 68% Gemiddeld percentage vrouwen onder alle leden van de raad van bestuur van de ondernemingen waarin is belegd: 31,22% <u>Perimeter:</u> 85%	
--	---	--	---	--	--

	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,02% <u>Dekking: 90,84%</u>	0,00% <u>Perimeter: 100%</u>	Bedrijven met activiteiten die verband houden met de blootstelling aan controversiële wapens zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van alle compartimenten van de fondsen.	
Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van de landen waarin is belegd	315,37 ton CO ₂ -equivalent per miljoen EUR <u>Dekking: 99,84%</u>	298,59 ton CO ₂ -equivalent per miljoen EUR <u>Perimeter: 100%</u>	Het beleid beoogt de intensiteit van de broeikasgassen gunstig te doen evalueren zonder een expliciet streefcijfer vast te stellen. Het monitoren van overheden die inspanningen leveren om bepaalde normen na te leven, is een essentieel deel van de monitoring van deze gunstige evolutie. Bijzondere aandacht gaat uit naar landen die het Akkoord	

					van Parijs ondertekend hebben en zo een expliciete bijdrage proberen te leveren aan de reductie van broeikasgassen.
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van de sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van de sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Relatief aantal: 0,05% <u>Dekking</u> : 100%	Absoluut aantal: 0 <u>Perimeter</u> : 100% Relatief aantal: 0,00% <u>Perimeter</u> : 100%	Het beleid is erop gericht de landen die zware schendingen van de sociale rechten begaan, uit te sluiten. Onrechtstreekse beleggingen zijn mogelijk via fondsen van derden.
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva					
Indicator van ongunstige effecten op de duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan,	Indicatoren niet van toepassing op Argenta Asset Management nv, aangezien er niet wordt belegd in vastgoedactiva.		

		vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen				
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva				
Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren						
<i>Tabel 2</i>						
Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren						
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
Indicator van ongunstige effecten op de duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Groene effecten	17. Aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van de Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van de Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	100% <u>Dekking:</u> 100%	100% <u>Perimeter:</u> 100%	Het beleid is erop gericht om het aandeel van ecologisch duurzame obligaties gunstig te laten evolueren, zonder daarbij een expliciet streefcijfer vast te stellen.	De EU-wetgeving over ecologisch duurzame obligaties wordt toegepast vanaf eind 2024, wat het aandeel van 100 % voor 2022 en 2023 verklaart.

Tabel 3

Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicator van ongunstige effecten op de duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Sociaal	19. Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting	Mate waarin politieke en maatschappelijke organisaties vrijelijk kunnen functioneren, met inbegrip van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting"	87 (op 100) <u>Dekking:</u> 100%	87 (op 100) <u>Perimeter:</u> 100%	Deze vrijheidsgraad beoordeelt aan de hand van het onafhankelijke programma Freedom House in hoeverre politieke organisaties en organisaties uit het maatschappelijk middenveld vrij kunnen handelen. Het beleid is gericht op het uitsluiten van niet-vrije landen zoals gedefinieerd door de Freedom House-lijst (https://freedomhouse.org/).	

Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

De laatste validatiedatum van deze beleidsmaatregelen door het bestuursorgaan van AAM is 27.04.2023.

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

Het duurzaam beleggingsbeleid van AAM beoogt de emissie van broeikasgassen gunstig te doen evolueren, maar stelt geen expliciet streefcijfer vast. Het monitoren van de ondernemingen die bepaalde normen nastreven, is een essentieel deel van de monitoring van die gunstige evolutie. Ook overheden dienen hun bijdrage te leveren en dit wordt ook gemeten (PAI 15).

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

Het investeringsbeleid van de compartimenten 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, levert de beheerder de nodige inspanningen om “groene” obligaties op te nemen, rekening houdend met het allocatiebeleid dat eigen is aan het compartiment. Groene obligaties zijn obligaties met een uitgesproken ecologisch karakter. Deze doelstelling is tevens een expliciet gekozen aanvullende milieu-indicator die momenteel door de beheerders van AAM in aanmerking genomen wordt, met name PAI 17 van Tabel 2.

Het beleid t.a.v. biodiversiteit, emissies van water en gevaarlijk afval (PAI 7-9)

Ondernemingen maken onvoldoende informatie bekend die aan de definities van de verordening voldoen. Het is bijgevolg niet eenvoudig om over deze specifieke PAI's te rapporteren. Het uitsluitingsbeleid van AAM sluit echter bepaalde ondernemingen uit die pesticiden of schadelijke chemische producten vervaardigen.

Bovendien houdt het duurzaam investeringsbeleid van AAM rekening met de milieu-indicatoren PAI 7-9 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. Zo krijgen de beheerders een beeld van de controverses die gepaard gaan met deze milieu-indicatoren. Als publieke informatie of beschuldigingen uit betrouwbare bronnen een onderneming aanklagen over de manier waarop ze omgaat met deze milieukwesties, verschijnt dit in de risicobeoordeling.

Voor elke controverses met betrekking tot deze milieufactoren wordt een ernstgraad bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel de aandeelhouders als de ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van AAM: 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 die onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan afgebouwd door de beheerders en zij krijgen niet langer de mogelijkheid om in die onderneming te beleggen.

Stemmen bij volmacht

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

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

Het duurzaam investeringsbeleid van AAM houdt rekening met sociale indicatoren PAI 10-13 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. Zo krijgen de beheerders een beeld van de controverses die gepaard gaan met deze sociale indicatoren. Als publieke informatie of beschuldigingen uit betrouwbare bronnen een onderneming aanklagen over de manier waarop ze omgaat met deze sociale problemen, verschijnt dit in de risicobeoordeling.

Voor elke controversie met betrekking tot deze sociale factoren wordt een ernstgraad bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controversie voor zowel de aandeelhouders als de ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van AAM: 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 die onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan afgebouwd door de beheerders en zij krijgen niet langer de mogelijkheid om in die onderneming te beleggen.

Stemmen bij volmacht

AAM heeft, in samenwerking met ISS, een beleid voor stemmen bij volmacht geïmplementeerd voor de algemene vergaderingen van de ondernemingen in portefeuille. Voor ondernemingen die betrokken zijn bij controverses inzake de sociale indicatoren PAI 10-13 en die de gevolgen op de maatschappij onvoldoende aanpakken, zal AAM redelijke voorstellen van aandeelhouders steunen die ondernemingen vragen om aanpassingen te maken in het duurzaamheidsbeleid om een gunstige evolutie van deze sociale indicatoren te waarborgen. AAM zal ook stemmen over voorstellen van het management waarin AAM als aandeelhouder gevraagd wordt het actieplan van de onderneming voor deze sociale indicatoren goed te keuren, rekening houdend met de volledigheid en striktheid van het plan. Op deze manier tracht AAM via het stemmen bij volmacht ondernemingen 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 organisaties en organisaties uit het maatschappelijk middenveld 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 compartimenten van de fondsen.

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

Wat deze sociale indicator met betrekking tot beleggingen in staatsobligaties betreft, wordt door de beheerder een analyse van de uitgevende landen uitgevoerd op basis van de lijst van door de Europese Unie gesanctioneerde landen. De beheerder noteert het aantal landen dat onderhevig is aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin het compartiment belegt), zoals vermeld in internationale verdragen en conventies, de principes van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, nationale wetgeving. Het duurzaam investeringsbeleid sluit landen uit waarop Europese sancties van toepassing zijn.

Uitsluitingslijsten

Lijst van uitsluitingen voor aandelen en obligaties van ondernemingen

De uitsluitingscriteria die door AAM worden beoordeeld, zijn gebaseerd op controversiële activiteiten en controverses.

1. Uitsluiting op basis van controverse

De ondernemingen worden beoordeeld op basis van de Global Compact Principles van de Verenigde Naties. Dat zijn tien principes gebaseerd op de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anticorruptie. Moody's ESG Solutions maakt hiervoor gebruik van alle erkende internationale normen en standaarden. Als een norm of standaard niet gerespecteerd wordt, spreken we van een ‘controverse’.

2. Uitsluiting op basis van controversiële activiteiten

Met de hulp van Moody's ESG Solutions en andere mogelijke bronnen sluit AAM ook ondernemingen uit die betrokken zijn bij controversiële activiteiten of die in bepaalde controversiële sectoren actief zijn. Deze mate van mogelijke betrokkenheid bij een controversiële activiteit is gebaseerd op het percentage van de totale omzet van de onderneming dat door de activiteit in kwestie wordt gegenereerd. Voor elk type activiteit is een maximumpercentage van de totale opbrengsten gedefinieerd. Denk maar aan de tabaks-, gok-, seks- of wapenindustrie, dierenmishandeling, ...

De volledig uitsluitingslijst is te vinden op de webpagina <https://www.argenta.lu/nl/duurzaamheid>.

Lijst van uitsluitingen voor staatsobligaties

De door AAM onderzochte uitsluitingscriteria gaan uit van de beginselen die gebaseerd zijn op de eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme. AAM evalueert landen op basis van internationale standaarden.

Engagementbeleid

Duurzaamheid speelt een centrale rol in al wat AAM doet. De fondsbeheerders verbinden zich er ook toe om duurzaamheid te integreren in hun beleid. De fondsbeheerders vragen de emittenten waarin ze beleggen daarom ook om de beste praktijken inzake ESG na te streven en hun maatschappelijke rol op het gebied van duurzaamheid op zich te nemen.

De fondsbeheerders engageren zich op verschillende manieren voor duurzame ontwikkeling.

- Er zijn verschillende activiteiten waarin de fondsbeheerders niet willen beleggen, en wel omdat ze schadelijk zijn of afbreuk doen aan bepaalde maatschappelijke waarden. Bijvoorbeeld: controversiële wapens, tabak, kansspelen, pornografie en wapens (zie voor een volledige lijst van uitsluitingen de webpagina <https://www.argenta.lu/nl/duurzaamheid>).

- Ze gaan de dialoog aan met de ondernemingen/fondsen om ze op een constructieve manier duidelijk te maken dat kwesties rond duurzaamheid een centrale plaats moeten innemen in hun beleid. Ze verzorgen deze dialoog met de ondernemingen in portefeuille vaak via een meer indirecte georganiseerde aanpak door gebruik te maken van gestuurde externe research. Dit wordt aangevuld via directe gesprekken met managementteams waar nodig.

- Mocht blijken dat de ondernemingen in portefeuille m.b.t. bepaalde controverses niet transparant communiceren of geen duurzaam corrigerend plan van aanpak kunnen voorleggen, dan zou dit tot een verkoop van het aandeel of de obligatie van de desbetreffende onderneming kunnen leiden.

- Door doelgericht gebruik te maken van hun stemrecht signaleren de fondsbeheerders aan de ondernemingen dat ze veel belang hechten aan bepaalde maatschappelijke normen, kunnen ze resoluties tegengaan die in strijd zijn met deze normen of kunnen ze externe resoluties steunen die duurzame veranderingen nastreven. Het is als het ware een hefboom om het beleid van de ondernemingen bij te sturen.

Op basis van de ingewonnen informatie vormen de fondsenbeheerders zich een beeld van de belangrijkste uitdagingen bij het duurzaam beleggen, zijn ze in staat om bepaalde keuzes te maken in het gevoerde beleid en kunnen ze de ondernemingen aansturen door het opgenomen engagement.

Om dat te verwezenlijken is AAM samenwerkingsverbanden aangegaan met twee data-leveranciers: enerzijds Moody's ESG Solutions voor de integratie van de duurzaamheidsdata in het beheer van de investeringsportefeuille, en anderzijds ISS, die het beleid rond stemmen bij volmacht, ook proxy voting genoemd, heeft uitgetekend.

Beide dataleveranciers gaan op regelmatige basis een constructieve dialoog aan met de verschillende stakeholders zoals directeuren en vertegenwoordigers van ondernemingen, institutionele aandeelhouders, dissidente stakeholders, sponsors van aandeelhoudersvoorstellen en andere partijen om een dieper inzicht en onderbouwing te verwerven in tal van "duurzame" kwesties en om materiële feiten te controleren die relevant zijn voor het beleggingsproces.

De besproken onderwerpen kunnen variëren van algemene beleidsperspectieven, inspanningen rond duurzaamheid tot specifieke posities. Soms wordt een dergelijke dialoog geïnitieerd door de dataleveranciers ISS of Moody's ESG Solutions, soms door de emittent of op initiatief van de aandeelhouders, zoals de fondsen.

Bijzondere aandacht wordt besteed aan de milieustrategie en de impactvolle activiteiten die geïntegreerd zijn in het bedrijfsmodel van de onderneming – en eventueel aan de toekomstige aanpassingen, waarvan de doelstellingen in de loop van de tijd worden gemonitord, op basis van zinvolle en kwantificeerbare indicatoren.

De resultaten en de evaluatie van het engagement zullen in de door hen gepubliceerde verslagen tot uiting komen en meegenomen worden bij de interne evaluatie en de uitstippeling van het vastgestelde beleid.

Verwijzingen naar internationale normen

Bij het analyseren van de controverses evalueert Moody's ESG Solutions alle ondernemingen uit zijn universum op basis van de Global Compact Principles van de Verenigde Naties.

- Principe 1: Bedrijven moeten de bescherming van internationaal uitgeroepen mensenrechten ondersteunen en respecteren.
- Principe 2: Bedrijven moeten ervoor zorgen dat ze niet medeplichtig zijn aan mensenrechtenschendingen.
- Principe 3: Bedrijven moeten de vrijheid van vereniging en de daadwerkelijke erkenning van het recht op collectieve onderhandeling hooghouden.
- Principe 4: De afschaffing van alle vormen van gedwongen en verplichte arbeid.
- Principe 5: De effectieve afschaffing van kinderarbeid.
- Principe 6: De uitbanning van discriminatie op het gebied van arbeid en beroep.
- Principe 7: Bedrijven moeten een voorzorgsbenadering van milieu-uitdagingen ondersteunen.
- Principe 8: Bedrijven moeten initiatieven ondernemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen.
- Principe 9: bedrijven moeten de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën aanmoedigen.
- Principe 10: Bedrijven moeten elke vorm van corruptie bestrijden, 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.

Historische vergelijking

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december 2023.

Dit is de tweede verklaring.

In 2023 moet rekening worden gehouden met een aantal veranderingen ten opzichte van het verslag van 2022:

- **Wijziging van berekeningsmethodes**

De ESA (European Supervisory Authorities) heeft, ten opzichte van de rapportage van 2022, verduidelijkingen aangebracht over de belangrijkste negatieve effecten of 'Principle Adverse Impacts' (PAI's) nr. 7 (activiteiten met een negatieve impact op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit) en nr. 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen). Een ja-nee-benadering op het niveau van elk bedrijf kwam in de plaats van de benadering op basis van percentages. De cijfers voor 2022 en 2023 kunnen dus niet met elkaar worden vergeleken, maar dit maakt een vergelijking met andere marktspelers wel makkelijker.

Bepaalde indicatoren worden trouwens niet meer verstrekt, omdat ze niet worden gevraagd. Voorbeeld: PAI 16 Landen waarin is belegd die zich schuldig maken aan schendingen van de sociale normen / Absoluut aantal.

- **Inachtneming van de beleggingen in fondsen van derden**

Sommige compartimenten die worden beheerd door Argenta Asset Management nv, beleggen in fondsen van derden (niet beheerd door Argenta Asset Management). In 2022 is er geen informatie verzameld voor beleggingen in die fondsen van derden (niet beheerd door AAM).

In een streven naar transparantie werd in 2023 rekening gehouden met de beleggingen via fondsen van derden. Dat verklaart waarom sommige indicatoren die eerder op 0 stonden als gevolg van de toepassing van de uitsluitingslijst op de directe beleggingen, nu hoger zijn (bv. PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) 2022: 0,00 % / 2023: 0,02 %).

- **Dekkingspercentage: aanpassing van het verstrekte dekkingspercentage om het in overeenstemming te brengen met de marktnormen**

In 2022 kon gemiddeld voor 82 % van de positie-emittenten informatie worden verzameld. Het is belangrijk op te merken dat de emittenten niet inzake alle ongunstige effecten verslag uitbrengen. We hebben in 2022 de gemiddelde bekendmakingsgraad ('Perimeter') getoond voor elke indicator. Die informatie weerspiegelde, enkel voor de gedekte emittenten, het bekendmakingspercentage van de specifieke indicator. De gegevens konden geraamde data bevatten. Er werd in 2022 geen informatie verzameld voor beleggingen in fondsen van derden (niet beheerd door AAM).

In 2023 zijn de dekkingspercentages opgesteld aan de hand van de onderstaande formules:

- Dekking voor PAI's van toepassing op de bedrijven (%) = Σ (waarde van de belegging in de entiteiten die onder de PAI vallen) / Σ (waarde van de belegging in de bedrijven)

- Dekking voor PAI's van toepassing op de centrale overheden (%) = Σ (waarde van de belegging in de entiteiten die onder de PAI vallen) / Σ (waarde van de belegging in de centrale overheden)

AAM blijft de ontwikkelingen in het PAI-verslag volgen om zich af te stemmen op de regelgevings-/marktpraktijken. Die veranderingen kunnen historische vergelijkingen moeilijker maken.