



ARGENTA PORTFOLIO

29, Boulevard du Prince Henri
L - 1724 Luxembourg

PROSPECTUS

Januari 2023

BETREFFENDE HET PERMANENTE AANBOD VAN AANDELEN
VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP MET VERANDERLIJK
KAPITAAL MET MEERDERE COMPARTIMENTEN

De inschrijving op aandelen van de Vennootschap kan slechts worden gedaan op basis van dit prospectus en van het essentiële-informatiedocument, die samen met het laatste jaarverslag en het laatste halfjaarverslag, gepubliceerd na het jaarverslag, moeten worden verspreid. Er kunnen geen andere inlichtingen worden verstrekt dan diegene die het voorwerp uitmaken van dit prospectus en de periodieke verslagen.

INLEIDING

Argenta Spaarbank N.V. werd ermee belast in België de financiële dienst voor de aandelen van de Vennootschap en de relaties met de Belgische overheid te verzekeren.

De Raad van Bestuur heeft alle nodige maatregelen genomen om de juistheid van de informatie in dit prospectus te waarborgen. Ze heeft er ook op toegezien dat geen noodzakelijke informatie, die het publiek nodig heeft om zich een exact en correct oordeel te vormen over de aandelen, werd weggelaten en zij neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de informatie verstrekt in dit prospectus.

ARGENTA PORTFOLIO

Maatschappelijke zetel: 29, Boulevard Prince Henri L-1724 Luxembourg

RC Luxembourg B 149.912

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Mijnheer Stefan Duchateau

Bestuurders

Mijnheer Michel Waterplas

Mijnheer Vincent Varache

Gedelegeerd bestuurder

Mijnheer Michel Waterplas

Beheermaatschappij

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A.

29, boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

***Raad van Bestuur van de
beheermaatschappij***

Mijnheer Marc Lauwers

Mijnheer Stefan Duchateau

Mijnheer Gert Wauters

Beheerder

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A.

29, boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

Distributeurs

ARGENTA SPAARBANK NV

Belgielei 49-53

B-2018 Antwerpen

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A.

29, boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

Bewaarder

**BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT
LUXEMBOURG**

1, place de Metz

L- 2954 Luxembourg

Administratief en financieel agent

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.

2, rue d'Alsace, B.P. 1017

L – 1122 Luxembourg

Domiciliatie agent

ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A.

29, boulevard du Prince Henri

L - 1724 Luxembourg

Erkende bedrijfsrevisor

MAZARS LUXEMBOURG S.A.

5, Rue Guillaume J. Kroll

L-1882 Luxembourg

Financiële dienst België

ARGENTA SPAARBANK NV

Belgielei 49-53

B-2018 Antwerpen

Klachtenbehandeling in België

ARGENTA SPAARBANK NV

Belgielei 49-53

B-2018 Antwerpen

Toezichtouder

COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER

283, route d'Arlon

L-1150 Luxembourg

Juridisch advies

ELVINGER HOSS PRUSSEN société anonyme

2, Place Winston Churchill

L-1340 Luxembourg

INHOUD

	Pagina
1. DE VENNOOTSCHAP	6
2. DOEL, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL	8
3. SPECIALE REGELS EN BEPERKINGEN MET BETREKKING TOT BELEGGINGEN	30
4. BEHEER VAN DE VENNOOTSCHAP EN ADVISEREND BEHEERDER	35
5. INTEGRATIE VAN ENVIRONMENTAL-, SOCIAL, GOVERNANCE ("ESG") EN DUURZAME KWESTIES IN BEHEER	40
6. BEWAARDER	51
7. ADMINISTRATIE VAN DE VENNOOTSCHAP	53
8. DE AANDELEN	54
9. BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE	56
10. UITGIFTE VAN DE AANDELEN	61
11. TERUGBETALING VAN DE AANDELEN	63
12. OMZETTINGEN	65
13. KOSTEN	66
14. BOEKJAAR	68
15. ALGEMENE VERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS	69
16. BESTEMMING VAN DE RESULTATEN	70
17. CONTROLE OP DE VERRICHTINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP	71
18. OFFICIËLE TAAL	72
19. FISCAAL REGIME	73
20. BESCHERMING VAN DE GEGEVENS	75
21. MAATREGELEN TEGEN WITWASSEN VAN GELD EN TEGEN FINANCIERING VAN TERRORISME	76
22. INFORMATIE AAN DE AANDEELHOUDERS	77
23. DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK	78
24. ONTBINDING VAN DE VENNOOTSCHAP	79
25. FUSIES MET EEN ANDERE ICBE	80
26. COMPARTIMENTEN: ONTBINDING – VEREFFENING – FUSIE/INBRENG	81
BIJLAGE A	

DE VENNOOTSCHAP

De vennootschap ARGENTA PORTFOLIO (de « **Vennootschap** ») is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (« **SICAV** ») met meerdere compartimenten, opgericht volgens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg.

De Vennootschap is ingeschreven overeenkomstig de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 zoals gewijzigd (de « **Wet van 2010** ») betreffende de collectieve beleggingsmaatschappijen. Dit deel bevat de bepalingen van de Europese richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (« **ICBE** ») (de « **richtlijn 2009/65/EG** »).

De Vennootschap met meerdere compartimenten werd op 8 december 2009 opgericht voor onbepaalde duur. De Raad van Bestuur van de Vennootschap behoudt zich het recht voor om, wanneer zij dit geschikt acht, andere compartimenten te openen. In dat geval wordt overgegaan tot een bijwerking van de verkoopdocumenten.

De Vennootschap heeft ARGENTA ASSET MANAGEMENT S.A. (« **AAM** ») aangeduid als beheermaatschappij op grond van hoofdstuk 15 van de Wet van 2010. Volgende activiteiten werden gedelegeerd :
beleggingsbeheer, administratie en commercialisatie.

Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR en het kapitaal van de Vennootschap zal op ieder ogenblik gelijk zijn aan het totaal van de netto activa van de compartimenten.

De kapitaalveranderingen gebeuren van rechtswege en zonder publiciteit en zonder inschrijving in het Handelsregister zoals voorzien voor kapitaalsverhogingen en kapitaalsverminderingen van naamloze vennootschappen.

De statuten van de Vennootschap werden gepubliceerd in het « *Recueil électronique des Sociétés et Associations* » (vroeger Memoriaal C, Speciale bundel van Maatschappijen en Verenigingen van het Groothertogdom Luxemburg) (« **RESA** ») op 24 december 2009, nadat ze werden neergelegd ter griffie van de arrondissementsrechtbank van Luxemburg, waar ze kunnen worden geraadpleegd en waar afschriften kunnen worden bekomen tegen betaling van de griffiekosten. De statuten van de Vennootschap werden gewijzigd tijdens de buitengewone algemene vergadering bij notariële akte van 11 januari 2011 door Meester Hellinckx, gepubliceerd in het RESA op 8 juni 2011, bij notariële akte van 19 december 2011, bij notariële akte van 23 februari 2016, bij notariële akte van 19 november 2018 en bij notariële akte van 14 februari 2019 gepubliceerd in het RESA op 15 maart 2019.

De Vennootschap werd ingeschreven in het Handels- en Vennootschappenregister te Luxemburg onder het nummer RCS B 149.912.

De Vennootschap met meerdere compartimenten vormt één en dezelfde juridische entiteit. In de onderlinge relaties tussen de aandeelhouders, wordt elk compartiment echter beschouwd als een afzonderlijke entiteit.

Het vermogen van elk compartiment van de Vennootschap is onbeperkt.

De rechten van de aandelen worden hierna beschreven in sectie "DE AANDELEN".

Elke eventuele beslissing tot ontbinding van één of meerdere compartimenten van de Vennootschap zal worden meegedeeld aan de aandeelhouders, door een kennisgeving te sturen naar aandeelhouders wier naam in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap staat en door publicatie op de www.argenta.lu website.

De Vennootschap is samengesteld uit vijf compartimenten die elk worden gekenmerkt door een specifiek beleggingsbeleid.

Vijf compartimenten zijn geopend.

COMPARTIMENTEN ARTIKEL 8 – GEMENGD

Deze compartimenten promoten ecologische of sociale kenmerken in de zin of Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('**SFDR Verordening**').

ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE

ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE

ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL

ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC

ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH

De uitgifte en terugbetaling van de aandelen van één of meerdere compartimenten van de Vennootschap wordt stopgezet zodra een beslissing tot ontbinding van respectievelijk één of meerdere compartimenten wordt genomen.

DOEL, BELEGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL

1. ALGEMENE BEPALINGEN VAN HET BELEGINGSBELEID

Het hoofddoel van de Vennootschap bestaat erin om haar aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal rendement te verschaffen, dankzij beleggingen in een selectie van effecten en andere financiële instrumenten die in aanmerking komen, zoals hierna is bepaald.

De beleggingen van de verschillende compartimenten van de Vennootschap mogen uitsluitend bestaan uit:

a) effecten en instrumenten van de monetaire markt die genoteerd staan op een gereglementeerde markt of waarover op een gereglementeerde markt is onderhandeld in de context van richtlijn 2004/39/EG van het Europese parlement en van de Raad van 21 april 2004 over de markten van financiële instrumenten («**Gereglementeerde Markt** »);

b) effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere markt van een Lidstaat van de EU die gereglementeerd, regelmatig functionerend, erkend en open is;

c) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten op een officiële effectenbeurs van een staat die geen deel uitmaakt van de EU of die worden verhandeld op een andere markt van een staat die geen deel uitmaakt van de EU. De markt is gereglementeerd, regelmatig functionerend, erkend en open, en dit voor zover de keuze van de beurs of de markt in het beheerreglement of in de statuten van de ICBE werd voorzien;

d) nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten onder voorbehoud dat (i) de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt wordt aangevraagd (hierbij geldt wel dat de keuze van de beurs of de markt in het beheerreglement of in de statuten van de ICBE werd voorzien); en (ii) de toelating uiterlijk voor het einde van de periode van een jaar na de uitgifte wordt verkregen;

e) rechten van deelneming in ICBE die conform zijn met de richtlijn 2009/65/EG en/of andere instellingen voor collectieve belegging («**ICB** ») die beantwoorden aan artikel 1(2), punten a) en b) van richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of ze al dan niet in een Lidstaat van de EU gevestigd zijn, op voorwaarde dat:

- deze andere ICB's toegelaten zijn volgens een wetgeving die voorziet dat deze instellingen onderworpen zijn aan toezicht, dat de CSSF als gelijkwaardig beschouwt aan het toezicht waarin het Europees Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;
- het niveau van bescherming van de deelnemers in deze andere ICB's gelijkwaardig is aan het niveau van bescherming van de deelnemers in een ICBE en, in het bijzonder, mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de richtlijn 2009/65/EG;
- de activiteiten van deze andere ICB's het voorwerp uitmaken van halfjaarlijkse en jaarlijkse rapporten, zodat een evaluatie kan worden gemaakt van activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode;
- de verhouding aandelen van deze ICBE's of deze andere ICB's waarvan de aankoop wordt overwogen volgens hun reglement of statuten in totaal maximaal 10% van hun eigen activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere ICBE's of andere ICB's.

f) deposito's bij een kredietinstelling die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, op voorwaarde dat de kredietinstelling haar statutaire

zetel heeft in een Lidstaat van de EU of, als de statutaire zetel van de kredietinstelling is gelegen in een derde land, mits deze instelling onderworpen is aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als gelijkwaardig aan deze voorzien door het Europees Gemeenschapsrecht;

g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten, die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten die op een onder a), b) of c) bedoelde Gereguleerde Markt worden verhandeld en/of financiële derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld („OTC-derivaten”), mits:

- de onderliggende activa bestaan uit instrumenten die relevant zijn voor artikel 41, paragraaf (1), g) van de Wet van 2010, uit financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin de Vennootschap kan beleggen overeenkomstig haar beleggingsdoelstellingen;
- de wederpartijen bij transacties in OTC-derivaten kredietinstellingen zijn die zijn onderworpen aan een prudentieel toezicht en die behoren tot de categorieën erkend door de CSSF; en
- de OTC-derivaten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en, op initiatief van de Vennootschap, te allen tijde tegen hun waarde in het economische verkeer kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;

In geen enkel geval mag de Vennootschap bij deze verrichtingen afwijken van haar beleggingsdoelstellingen.

h) andere geldmarktinstrumenten dan deze die zijn verhandeld op een Gereguleerde Markt, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat zij:

- worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, door een centrale bank van een Lidstaat van de EU, door de Europese Centrale Bank, door de EU of door de Europese Investeringsbank, door een derde staat, of, in het geval van een federale Staat, door een van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meerdere Lidstaten van de EU deelnemen; of
- worden uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de Gereguleerde Markten die hiervoor zijn bedoeld in de punten a), b) en c); of
- worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die is onderworpen aan een prudentieel toezicht volgens criteria bepaald in het Europees Gemeenschapsrecht of door een instelling die is onderworpen en voldoet aan de prudentiële regels die de CSSF beschouwt als minstens even streng als deze die zijn voorzien door het Europees Gemeenschapsrecht; of
- worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën voor zover voor de beleggingen in deze instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de beleggers geldt als is vastgelegd in het eerste, tweede en derde streepje, en voor zover de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves minstens tien miljoen euro bedragen (10.000.000 euro) en die haar jaarrekening publiceert overeenkomstig de richtlijn 78/660/EG, of een lichaam dat, binnen een groep van ondernemingen waarvan er een of meer beursgenoteerd zijn, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een lichaam dat specifiek gericht is op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

De Raad van Bestuur kan bovendien beslissen dat een compartiment van de Vennootschap tegen de in de statuten voorziene voorwaarden, kan inschrijven op aandelen die uitgegeven zullen worden of uitgegeven zijn door één of meerdere andere compartimenten van de Vennootschap, het deze aandelen kan verwerven en/of ze in zijn bezit kan houden op voorwaarde dat:

- het doelcompartiment op zijn beurt niet investeert in het compartiment dat geïnvesteerd heeft in dit doelcompartiment; en
- het aandeel van activa dat de compartimenten waarvan de aankoop wordt overwogen, volgens hun reglement of statuten, mogen investeren in aandelen van andere doelcompartimenten van de Vennootschap in totaal maximaal 10% bedraagt; en

- het stemrecht dat eventueel verbonden is aan de beschouwde effecten zolang zal worden opgeschort als ze in het bezit zijn van het compartiment in kwestie, zonder voorbehoud van een gepaste verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en in elk geval zolang als deze effecten in het bezit zijn van de Vennootschap, hun waarde niet in rekening zal worden gebracht voor de berekening van de netto activa van de Vennootschap voor de controle van de minimumdrempel van netto activa, zoals opgelegd door de Wet van 2010.

2. TECHNIKEN EN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

2.1. ALGEMENE BEPALINGEN

Om een efficiënt beheer van de portefeuille en eventueel de bescherming van haar activa en verbintenissen te waarborgen, kan de Vennootschap in elk compartiment een beroep doen op de technieken en instrumenten die betrekking hebben op effecten en geldmarktinstrumenten en op de technieken en instrumenten die betrekking hebben op afgeleide financiële instrumenten in de zin van de omzendbrief CSSF 14/592.

Uittelingen van effecten en verrichtingen met het recht op wederinkoop in de zin van de omzendbrief CSSF 14/592 zijn niet toegelaten.

Op de datum van dit prospectus, is het voor geen enkel compartiment toegestaan om verrichtingen aan te gaan die betrekking hebben op de aankoop/doorverkoop van effecten, de verkoop/terugkoop van effecten, alsook niet om margeleningstransacties en Total Return Swaps (TRS) aan te gaan.

Wanneer deze verrichtingen het gebruik van afgeleide financiële instrumenten zijn, moeten de voorwaarden en grenzen van sectie "DOEL, REGELS EN BEPERKINGEN MET BETREKKING TOT BELEGGINGEN", meer bepaald in punt (g) en sectie "SPECIALE REGELS EN BEPERKINGEN MET BETREKKING TOT BELEGGINGEN" in punten 4 (a) tot (e), 7 en 8 worden nageleefd.

In geen enkel geval mag de Vennootschap bij het gebruik van verrichtingen op derivaten of van andere technieken en financiële instrumenten afwijken van de beleggingsdoelstellingen die zijn vastgesteld in dit prospectus.

De Vennootschap kan meer bepaald verrichtingen aangaan met betrekking tot opties, termijncontracten op financiële instrumenten, swapcontracten en opties op dergelijke contracten.

Bovendien kan elk compartiment verrichtingen aangaan die betrekking hebben op de verkoop of aankoop van termijncontracten op wisselkoersen, de verkoop of aankoop van termijncontracten op valuta's en de verkoop van aankoopopties of de aankoop van verkoopopties op valuta's, met het doel haar activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen of haar rendement te optimaliseren, dit wil zeggen met het oog op een efficiënt beheer van de portefeuille.

De Vennootschap overweegt niet om geldelijke middelen te herbeleggen die in voorkomend geval worden verstrekt bij wijze van waarborg.

Zonder afbreuk te doen aan wat voor een of meerdere compartimenten kan zijn bepaald, mag de Vennootschap voor elk compartiment investeren in afgeleide financiële instrumenten in de zin van artikel 41 (1) g) van de Wet van 2010. De Vennootschap mag ook gebruikmaken van derivaten van deviezen. Ze mag beide handelingen verrichten om haar investeringsdoelen te bereiken. Als een compartiment vanuit investeringsdoeleinden een beroep doet op derivaten (trading), mag het deze enkel binnen de grenzen van zijn investeringsbeleid gebruiken. De berekening van de risico's houdt rekening met de gangbare waarde van onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de verwachte evolutie van de markten en de tijd die beschikbaar is om de posities te vereffenen.

In het kader van verrichtingen die een waarborg vereisen, dient de Vennootschap, voor of gelijktijdig met deze verrichtingen, een waarborg te ontvangen waarvan de waarde op het moment van het afsluiten van het contract ten minste gelijk is aan de totale geëvalueerde waarde van de titels die het onderwerp zijn van de

desbetreffende verrichting, de waarde van de waarborg dient echter ten alle tijde minstens 90% van de geëvalueerde waarde van de titels te bedragen.

Voor wat betreft het beheer van waarborgen die verbonden zijn aan transacties met afgeleide financiële instrumenten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer conform de omzendbrief CSSF14/592, worden alle activa die in deze context zijn ontvangen, beschouwd als garanties, moeten ze de blootstelling aan het tegenpartijrisico beperken en dienen ze te allen tijde te voldoen aan de volgende criteria:

- a) Liquiditeit: alle ontvangen financiële waarborgen, andere dan contanten, zullen heel liquide zijn en verhandeld worden op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit tegen transparante prijzen, zodat ze snel kunnen worden verkocht voor een prijs die in de buurt komt van de waardering vóór de verkoop. De ontvangen financiële garanties zullen eveneens moeten voldoen aan de bepalingen van artikel 56 van de Richtlijn 2009/65/EG.
- b) Waardering: ontvangen financiële waarborgen zullen minstens eenmaal per dag worden gewaardeerd en activa die grote prijsschommelingen vertonen, zullen niet worden aanvaard als financiële waarborg tenzij er gepaste conservatieve *haircuts* worden toegepast.
- c) Kredietwaardigheid van emittenten: ontvangen financiële waarborgen zullen van een uitstekende kwaliteit moeten zijn.
- d) Correlatie: ontvangen financiële waarborgen zullen moeten worden uitgegeven door een instelling die onafhankelijk is van de tegenpartij en worden geacht niet sterk gecorreleerd te zijn met de prestaties van de tegenpartij.
- e) Spreiding van de financiële waarborgen (activaconcentratie): de financiële waarborgen moeten voldoende gespreid zijn wat land, markt en emittent betreft. Er wordt van uitgegaan dat het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de emittentenconcentratie vervuld is als de Vennootschap bij technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en transacties voor OTC-derivaten van een tegenpartij een korf van financiële waarborgen ontvangt met een maximale blootstelling aan één emittent van maximaal 20% van zijn netto-inventariswaarde. Wanneer de Vennootschap aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende korven van financiële waarborgen bij elkaar worden gevoegd om de blootstellingslimiet van 20% aan één emittent te berekenen.
- f) Risico's verbonden aan het beheer van financiële waarborgen, zoals operationele en juridische risico's, zullen worden geïdentificeerd, beheerd en opgevangen door het risicobeheerproces.
- g) De in eigendomsoverdracht ontvangen financiële garanties moeten door de bewaarder van de Vennootschap worden bewaard. Voor andere types van financiële waarborgovereenkomsten kan de financiële waarborg worden bewaard door een externe bewaarder die het voorwerp uitmaakt van een prudentieel toezicht en die geen banden heeft met de verstrekker van de financiële waarborg.
- h) Ontvangen financiële waarborgen moeten op elk moment door de Vennootschap volledig kunnen worden uitgevoerd zonder overleg met de tegenpartij of zonder haar goedkeuring.
- i) Niet-contante financiële waarborgen mogen niet worden verkocht, herbelegd of in pand gegeven.
- j) Als financiële waarborg ontvangen contanten mogen alleen: (i) in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals gedefinieerd in artikel 50, f) van de richtlijn 2009/65/EG, (ii) worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit, (iii) worden gebruikt in het kader van omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze transacties worden afgesloten met kredietinstellingen die het voorwerp uitmaken van prudentieel toezicht en dat de Vennootschap op elk moment het volledige bedrag in contanten op aangegroeide basis kan terugvorderen en (iv) worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen, zoals bepaald in de richtsnoeren voor een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen.

Herbelegde contante waarborgen zullen worden gespreid in overeenstemming met de spreidingsvereisten die van toepassing zijn op niet-contante waarborgen.

De Vennootschap zal in overeenstemming met de omzendbrief 14/592 een duidelijk haircutbeleid opstellen dat afgestemd is op elke categorie van activa die als waarborg zijn ontvangen. De Vennootschap kan verliezen oplopen bij een herinvestering van de als garantie ontvangen liquiditeit. Dit verlies kan een daling van de inventariswaarde veroorzaken.

Het volgende waarborgrooster zal op het geheel van de transacties van de Vennootschap worden toegepast:

Activaklasse	Aanvaarde minimum-rating	Vereiste marge / NIW	Cap. per activaklasse / NIW
Contanten (EUR, USD en GBP)		[100%]	[100%]
Vastrentende effecten			
Staatsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	[BBB...]	[101%]	[100%]
Effecten van in aanmerking komende supranationale emittenten en instellingen	[BBB...]	[101%]	[100%]
Staatsobligaties van andere in aanmerking komende landen	[BBB...]	[101%]	[100%]
Bedrijfsobligaties van in aanmerking komende OESO-landen	[BBB...]	[102%]	[100%]
Converteerbare obligaties van in aanmerking komende OESO-landen	[BBB...]	[105%]	[100%]
Deelbewijzen in geldmarktfondsen	ICBE	[101%]	[100%]
Depositocertificaten (van OESO-landen en andere in aanmerking komende landen)	[BBB...]	[101%]	[100%]

Niet-contante waarborgen mogen niet worden verkocht, herbelegd of in pand gegeven.

Zij dienen op elk moment te voldoen aan de criteria die zijn vermeld in de Europese Verordening 2015/2365 van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik ('SFTR-verordening') en in de ESMA-richtlijn nr. 2014/937 in termen van liquiditeit, looptijd (geen beperking), waardering, kredietkwaliteit van de emittenten (ten minste AA rating), correlatie en diversificatie, met een blootstelling aan één emittent van maximaal 20% (twintig procent) van de netto activawaarde van de Vennootschap.

Als waarborg ontvangen contanten mogen alleen:

- in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals gedefinieerd in artikel 41 (1) f) van de Wet van 2010;
- worden belegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in het kader van omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat de transacties worden afgesloten met kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en dat

het compartiment op elk moment het volledige bedrag in contanten op aangegroeide basis kan terugvorderen;

- worden belegd in kortetermijngeldmarktfondsen, in de zin van de aanbevelingen van het CESR van 19 mei 2010 betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen.

Voor alle compartimenten die waarborgen ontvangen voor minstens 20% van hun vermogen, zal in overeenstemming met de omzendbrief CSSF 14/592 een geschikt stresstestbeleid worden opgesteld voor de uitvoering van geregelde stresstests onder normale en uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden. Dit om het liquiditeitsrisico dat bij de desbetreffende waarborgen hoort te beoordelen.

De Vennootschap zal in overeenstemming met de omzendbrief CSSF 14/592 een duidelijk haircutbeleid opstellen dat afgestemd is op elke categorie van activa die als waarborg zijn ontvangen.

Voor de compartimenten die gebruikmaken van transacties met OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, moeten alle waarborgen die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

Spreiding van de waarborgen (activaconcentratie) – de waarborgen moeten voldoende gespreid zijn wat land, markt en emittent betreft. Er wordt van uitgegaan dat het criterium van voldoende spreiding met betrekking tot de emittentenconcentratie vervuld is als het compartiment bij transacties voor efficiënt portefeuillebeheer en OTC-derivaten van een tegenpartij een korf van waarborgen ontvangt met een maximale blootstelling aan één emittent van 20% van zijn netto-inventariswaarde. Wanneer een compartiment aan verschillende tegenpartijen is blootgesteld, moeten de verschillende korven van waarborgen bij elkaar worden gevoegd om de blootstellingslimiet van 20% aan één emittent te berekenen.

De Vennootschap zal transacties afsluiten met tegenpartijen die volgens de raad van bestuur kredietwaardig zijn.

De tegenpartijen zullen beantwoorden aan prudentiële regels die de CSSF als gelijkwaardig aan de prudentiële regels van de EU beschouwt.

Beperking van het globale risico verbonden met de afgeleide financiële instrumenten:

Elk compartiment zorgt ervoor dat het globale risico, dat verbonden is met de afgeleide financiële instrumenten, de totale nettowaarde van zijn portefeuille niet overschrijdt. Dit betekent dat dit globale risico niet boven 100% van de netto tegoeden van een compartiment mag stijgen en bijgevolg dat het globale, door een compartiment ingeschatte risico blijvend niet meer dan 200% van de netto tegoeden mag bedragen. Dit laatste na de inachtneming, de garanties van de evaluatie van het tegenpartijrisico en van de verrekening (*netting*).

Berekeningsmethode van het globale risico, verbonden met de afgeleide financiële instrumenten:

(i) Marktrisico

Het marktrisico wordt volgens een commitment approach geëvalueerd. Op grond van deze benadering worden de posities van de afgeleide financiële instrumenten van een compartiment omgezet in posities die gelijk zijn aan de onderliggende activa, op voorwaarde dat de posities van kopers en verkopers van eenzelfde onderliggende waarde kunnen worden gecompenseerd. Daartoe moeten ook bepaalde andere criteria in acht worden genomen: het globale risico voor de compartimenten dat volgt uit het gebruik van afgeleide financiële instrumenten, de aard, het doel, het aantal en de frequentie van afgeleide, door hen aangegane contracten en de aangenomen beheertechnieken.

(ii) Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico van een compartiment mag na een transactie van over-the-counter (OTC) derivaten niet boven 10% van zijn activa stijgen als de tegenpartij een kredietinstelling is in de zin van artikel 41 (1) f) van de Wet van 2010. In de andere gevallen mag het risico niet boven 5% van de activa uitstijgen. Bovendien vermeldt de rondzendbrief CSSF 08/356 een aantal criteria die van toepassing zijn bij de bepaling van de tegenpartij.

Bij de evaluatie van de limiet van het tegenpartijrisico wordt er rekening gehouden met de marktwaarde van de activa die de tegenpartij als garantie aanbiedt. Deze activa worden in mindering gebracht op het moment dat het tegenpartijrisico wordt berekend.

Volgens paragraaf g) punt 1 van de sectie “DOEL, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL” van het prospectus, moeten de OTC-derivaten dagelijks en op een onafhankelijke, betrouwbare en verifieerbare manier worden geëvalueerd. De Vennootschap kan de derivaten op elk moment aan de rechtmatige waarde van het prospectus verkopen, vereffenen of afsluiten door een symmetrische transactie.

2.2. VERRICHTINGEN BETREFFENDE HET OPNEMEN EN VERSTREKKEN VAN LENINGEN OP EFFECTEN

De Vennootschap kan geen leningen op effecten in de zin van de omzendbrief CSSF 14/592 opnemen en verstrekken.

2.3. VERRICHTINGEN MET RECHT VAN WEDERINKOOP

De Vennootschap kan geen verrichtingen met recht van wederinkoop in de zin van de omzendbrief CSSF 14/592 aangaan die bestaan in de aankoop en verkoop van effecten waarvan de clausules de verkoper het recht verlenen om van de koper de verkochte effecten terug te kopen tegen een prijs en voor een termijn die tussen beide partijen wordt overeengekomen bij het afsluiten van het contract.

2.4. BELEID BETREFFENDE DE DIRECTE EN INDIRECTE OPERATIONELE KOSTEN MET BETREKKING TOT HET GEBRUIK VAN TECHNIEKEN EN INSTRUMENTEN

De directe en indirecte operationele kosten die voortvloeien uit technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals overeenkomsten om effecten uit te lenen, terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten, kunnen in mindering worden gebracht van de inkomsten die zijn uitgekeerd aan de compartimenten (bv. als gevolg van akkoorden voor inkomstendeling).

Deze kosten mogen geen verborgen inkomsten omvatten.

Alle inkomsten die voortvloeien uit deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer worden, verminderd met de directe en indirecte operationele kosten, terugbezorgd aan het compartiment in kwestie.

Tot de entiteiten waaraan directe en indirecte kosten betaald kunnen worden, behoren banken, beleggingsmaatschappijen, makelaars-handelaars, agenten voor de uitlening van roerende waarden of andere financiële instellingen of tussenpersonen. Deze entiteiten kunnen partijen zijn die gelieerd zijn aan de Vennootschap.

De inkomsten die voortvloeien uit deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer voor de periode in kwestie zullen net als de gemaakte directe en indirecte operationele kosten en de identiteit van de tegenpartij(en) bij deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer worden meegedeeld in de jaar- en halfjaarverslagen van de compartimenten.

3. RISICOPROFIEL VAN DE COMPARTIMENTEN

3.1. ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL, ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC, ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH

Deze compartimenten zijn hoofdzakelijk blootgesteld aan de risico's die zijn verbonden aan elke belegging in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, van ICB's die beleggen in aandelen en aan elke directe belegging in overheids/bedrijfsobligaties of in aandelen.

In die zin is het risico verbonden aan beleggingen in deelbewijzen in aandelen-ICB's en aan directe beleggingen in aandelen groot aangezien de waarde van de aandelen afhankelijk is van moeilijk voorspelbare factoren. Deze

factoren omvatten met name een plotse of langdurige daling van de financiële markten als gevolg van economische, politieke of maatschappelijke gebeurtenissen of financiële moeilijkheden van een vennootschap in het bijzonder.

Het grootste risico dat is verbonden aan elke belegging in deelbewijzen in obligataire ICB's en aan elke directe belegging in overheids/bedrijfsobligaties bestaat in het potentiële verlies van de waarde van deze belegging als gevolg van (i) een stijging van de intrestvoeten en/of (ii) een daling van de kredietkwaliteit van de uitgever, of zelfs (iii) zijn achterstand in de terugbetaling van het kapitaal op de vervaldag of in de betaling van intresten.

Bovendien beleggen de compartimenten met betrekking tot hun duurzame beleggingsgedeelte in aandelen en bedrijfsobligaties uitgegeven door bedrijven die tegelijkertijd binnen hun sector tot de best presterende bedrijven behoren op het gebied van duurzaamheid en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die een positieve bijdrage levert aan de verwezenlijking van één van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (*Sustainable Development Goals* ("SDG")) die in 2015 door de Verenigde Naties zijn aangenomen of een duurzame economische activiteit uitoefenen die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 ('**Taxonomie Verordening**'). Hetzelfde geldt voor duurzame beleggingen in staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van één of meer SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Bovendien zijn deze compartimenten blootgesteld aan het wisselkoersrisico binnen de grenzen van hun beleggingsbeleid.

Bijgevolg loopt de belegger die in die compartimenten belegt het risico dat hij een kleiner bedrag terugkrijgt dan het bedrag dat hij heeft belegd.

3.2 RISICO'S VERBONDEN AAN HET GEBRUIK VAN GESTRUCTUREERDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN VAN FINANCIËLE DERIVATEN

Bovendien kunnen de compartimenten, voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op de verwezenlijking van hun beleggingsdoeleinden, gebruik maken van gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten binnen het kader van hun respectievelijk beleggingsbeleid.

Het gebruik van gestructureerde financiële instrumenten en van financiële derivaten kan leiden tot risico's en kosten waaraan het compartiment niet zou zijn blootgesteld als het dergelijke instrumenten niet gebruikte.

De risico's inherent aan het gebruik van opties, valutatermijncontracten, swaps en futurescontracten omvatten onder meer:

- het feit dat het succes van het gebruik van deze financiële derivaten afhangt van de bekwaamheid van de beheerder om de evolutie van de rentevoeten, de koersen van effecten en van geldmarktinstrumenten en de valutamarkten juist te voorspellen;
- de onvolmaakte correlatie tussen de koers van opties en futurescontracten en opties op die contracten en de koersschommelingen van de afgedekte effecten, geldmarktinstrumenten of valuta's;
- het feit dat de deskundigheid die vereist is voor het gebruik van deze instrumenten verschilt van die welke vereist is bij de selectie van de effecten in een portefeuille;
- de mogelijkheid dat een secundaire markt voor een bepaald instrument op een gegeven moment niet liquide is;
- het risico dat een compartiment een effect niet op een gunstig tijdstip kan kopen of verkopen, of het risico dat een compartiment verplicht is om een effect tijdens een ongunstige periode te verkopen.

Wanneer een compartiment een swaptransactie aangaat, stelt het zich bloot aan tegenpartijrisico.

Het gebruik van gestructureerde financiële instrumenten en van financiële derivaten gaat bovendien gepaard met hefboomrisico. Hefboomwerking treedt op wanneer een bescheiden bedrag wordt belegd in de aankoop van derivaten in vergelijking met de kost van de rechtstreekse verwerving van de onderliggende activa. Hoe groter de

hefboom, hoe sterker de prijswijziging zal zijn van het derivaat bij een koersschommeling van de onderliggende waarde. Het potentieel en de risico's van gestructureerde instrumenten en derivaten nemen dus samen met de hefboomwerking toe. Tot slot is er geen enkele garantie dat het doel dat met het gebruik van deze gestructureerde instrumenten en derivaten wordt nagestreefd, daadwerkelijk zal worden gerealiseerd.

In de lijst hierboven zijn de meest voorkomende risico's voor de compartimenten beschreven. De lijst is echter geen limitatieve opsomming van de mogelijke risico's.

De paragraaf 'Risicoprofiel en rendementsprofiel' van het essentiële-informatiedocument bevat een synthetische indicator. Deze laatste bestaat uit een reeks categorieën die volgens een numerieke maatstaf zijn geschikt. Elk compartiment is in één van deze categorieën ondergebracht.

4. RISICO'S

4.1. RISICO'S VERBONDEN AAN INVESTERINGEN OP DE EMERGING MARKETS

De compartimenten van de Vennootschap kunnen, met het oog op de verwezenlijking van hun beleggingsdoelstellingen, een deel van hun activa investeren in effecten uitgegeven door bedrijven die op de *emerging markets* gevestigd zijn, genoteerd staan of verhandeld worden.

Inderdaad beschikken de *emerging markets* over een hoog ontwikkelingspotentieel dat zich vertaalt in een historische economische groei die hoger is dan de groei van de ontwikkelde landen.

Aan investeringen op de *emerging markets* is een hoog risico verbonden aangezien de politiek-economische situatie van deze landen zwak is, wat de daling van de waarde van de beleggingen kan veroorzaken.

Voor de belegger bestaat het grootste risico dat met elke belegging in effecten uitgegeven door bedrijven die op de *emerging markets* gevestigd zijn, genoteerd staan of verhandeld worden verbonden is in het potentiële verlies van de waarde van deze belegging. De beleggingen op de *emerging markets* die beperkte kapitaalmarkten hebben verhogen het liquiditeitsrisico en de volatiliteit van de prijzen en de belegger riskeert, in voorkomend geval, dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan het bedrag dat hij heeft belegd.

4.2. DUUZAAMHEIDSRISICO'S

De activa van de compartimenten van de Vennootschap kunnen onderhevig zijn aan duurzaamheidsrisico's. Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur die, indien deze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de activa kunnen veroorzaken. Duurzaamheidsrisico's worden gewoonlijk ingedeeld in één van de volgende categorieën:

- Fysiek risico: een potentieel verlies van de waarde van activa, dat een gevolg is van een fysiek gegeven, zoals bijvoorbeeld de opwarming van de aarde of een gebrek aan grondstoffen.
- Transitierisico: een potentieel verlies van de waarde van activa, dat een gevolg is van de overgang naar een duurzame of 'groene' economie, zoals bijvoorbeeld de introductie van nieuwe regelgeving.
- Reputatieel risico: een potentieel verlies van de waarde van activa, dat een gevolg is van een gebeurtenis die de reputatie van een emittent aantast.

Voor alle compartimenten worden uitsluitingslijsten door de beheerder gebruikt, die bestaan uit een deel controverses en een deel controversiële activiteiten of die op beginselen gebaseerd zijn die gebaseerd zijn op de eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme (weergegeven in sectie "Integratie van environmental-, social, governance ("ESG") en duurzame kwesties in beheer" van dit prospectus). Op basis van die uitsluitingslijsten selecteert en integreert de beheerder nauwgezet factoren op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur in het beleggingsproces van alle compartimenten van de Vennootschap.

De beheerder voert vóór elk direct beleggingsorder een controle uit om te bepalen of de beoogde investering niet op een uitsluitingslijst staat. Als dit het geval is, doet de beheerder de investering niet tenzij het één van de gevallen is die als een uitzondering worden beschouwd, genoemd in sectie "Integratie van environmental-, social, governance ("ESG") en duurzame kwesties in beheer".

De ICB's, waarin de compartimenten investeren en die worden beheerd door beheervenootschappen die deel uitmaken van Argenta Groep, hebben een duurzaamheidsbeleid dat vergelijkbaar is met het duurzaamheidsbeleid dat is beschreven in sectie "Integratie van environmental-, social, governance ("ESG") en duurzame kwesties in beheer" van dit prospectus.

De ICB's, waarin de compartimenten investeren en die worden beheerd door beheervenootschappen die geen deel uitmaken van Argenta Groep, worden onderworpen aan een grondige en voorafgaandelijke analyse, alsook aan een periodieke evaluatie, op het vlak van duurzaamheid.

Omwille van deze reden is de beheerder van mening, op basis van deze aanpak, dat het effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement laag is voor alle compartimenten van de Vennootschap.

4.3. RISICO'S IN VERBAND MET INDIRECTE INVESTERINGEN IN DOOR HYPOTHEKEN GEDEKTE ONDERPANDEN (MORTGAGE-BACKED SECURITIES) OFWEL MBS - OF IN EFFECTEN OP ONDERPAND VAN ACTIVA (ASSET-BACKED SECURITIES) OFWEL ABS

Kredietrisico: Bepaalde schuldenaren kunnen hun hypotheekverplichtingen niet nakomen of de garanties die ten grondslag liggen aan de financiering van de hypothecaire zekerheden kunnen ontbreken. Een onderliggende ICB kan gedeeltelijk investeren in ABS/MBS, die niet door een regering worden gewaarborgd, waardoor deze onderliggende ICB onderhevig kan zijn aan aanmerkelijke kredietrisico's.

Renterisico: Veranderingen in het rentepercentage kunnen van grote invloed zijn op een onderliggende ICB, die investeert in ABS/MBS effecten. Wanneer de rente zou moeten stijgen, zou de waarde van de investeringen in de portefeuille van deze ICB overigens kunnen instorten aangezien het vaste inkomen uit de obligaties afneemt in waarde wanneer de rente stijgt.

Liquiditeitsrisico: Een onderliggende ICB, die investeert in ABS/MBS effecten kan worden blootgesteld aan een liquiditeitsrisico, wanneer deze een obligatie niet op het juiste moment en tegen een gepaste prijs kan verkopen. Dit liquiditeitstekort kan leiden tot ontkoppeling van de actuele marktprijs van de activa ten opzichte van de waarde van de onderliggende activa. Bijgevolg kan een dergelijk onderliggende ICB tegenover een hoger liquiditeitsrisico komen te staan dan een ICB die investeert in andere soorten obligaties.

4.4. BEHEERMETHODE EN RISICOBEREKENING VAN DE COMPARTIMENTEN

Er werd een procedure voor risicomanagement ingevoerd. Hierdoor kunnen de risico's van elke positie en de impact ervan op het globale risicoprofiel van elk compartiment op elk moment worden beheerd en gemeten.

De keuze van de berekeningsmethode voor het globale risico is gebaseerd op de berekening van de verbintenissen. De methodekeuze houdt rekening met de richtlijnen van de European Securities and Market Authority, met de rondzendbrieven van de CSSF die van toepassing zijn en met het investeringsbeleid van de compartimenten en het feit dat ze geen beroep doen op afgeleide financieringsinstrumenten.

Naast de verbintenisbenadering maakt BCEE Asset Management dagelijks de berekeningen van de *Value at risk (VaR)*. Deze berekeningen geven de Vennootschap extra zekerheid.

5. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS

5.1. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE

Dit compartiment richt zich tot de beleggers die beperkt risico willen nemen en hun voordeel willen doen met de evolutie van de obligatie- en de geldmarkt op middellange of lange termijn. Met daarnaast een beperkte allocatie naar aandelen. De aanbevolen looptijd van de beleggingen in dit type compartiment is minstens 3 jaar.

5.2. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE

Dit compartiment richt zich tot beleggers die beperkt risico willen nemen en hun kapitaal willen opwaarderen dankzij een defensieve diversificatie van hun beleggingen, en daarbij streven naar een kleiner risico dan het risico dat is verbonden aan alleen de aandelenmarkt. De aanbevolen looptijd van de beleggingen in dit type compartiment is minstens 3 jaar.

5.3. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL

Dit compartiment richt zich tot goed geïnformeerde beleggers die een matig risico willen nemen en hun kapitaal willen opwaarderen dankzij een dynamische diversificatie van hun beleggingen, en daarbij streven naar een kleiner risico dan het risico dat is verbonden aan alleen de aandelenmarkt. De aanbevolen looptijd van de beleggingen in dit type compartiment is minstens 5 jaar.

5.4. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC

Dit compartiment richt zich tot goed geïnformeerde beleggers die een groot risico willen nemen en hun voordeel willen doen met de evolutie van de aandelen- en bedrijfsobligatiemarkt. De aanbevolen looptijd van de beleggingen in dit type compartiment is minstens 6 jaar.

5.5. RISICOPROFIEL VAN DE BELEGGERS VAN HET COMPARTIMENT ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH

Dit compartiment richt zich tot goed geïnformeerde beleggers die een groot risico willen nemen en hun voordeel willen doen met de evolutie van de aandelenmarkt. De aanbevolen looptijd van de beleggingen in dit type compartiment is minstens 6 jaar.

6. SPECIFIEK BELEGGINGSBELEID VAN ELK VAN DE COMPARTIMENTEN

6.1. ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE

Dit compartiment werd gelanceerd op 22 august 2013, voor onbepaalde duur, onder de naam ARGENTA FUND OF FUNDS – ZEER DEFENSIEF. Vanaf 19 november 2018 is de benaming van het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE.

Het belangrijkste doel van ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden.

Het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE belegt hoofdzakelijk in obligaties en in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's.

Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in termijndeposito's.

Tevens vertegenwoordigen de directe beleggingen in aandelen, de beleggingen in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen en in deelbewijzen van gemengde ICB's, op gecumuleerde basis, niet meer dan 25% van de waarde van het compartiment.

Het compartiment kan ook tot 15% van de waarde van het compartiment beleggen in deelbewijzen in ICB's die investeren in door activa gedekte effecten (ABS) en in door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin of SFDR Verordening heeft, zal het minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

Om dit minimum van 20% te bereiken, belegt het via aandelen in bedrijven die een ESG (Environmental, Social & Governance) score hebben die behoort tot de beste van hun sector en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die bijdraagt aan de verwezenlijking van één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (*Sustainable Development Goals* ("SDG")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening. Doordat het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE in verschillende thema's investeert zal het inzetten op veel verschillende SDGs. En zullen de SDGs waar het meer of minder op inzet verschillen in de tijd afhankelijk van de asset allocatie die het compartiment op elk moment voert. Zo kan het bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot volgende SDG:

- SDG 6: Schoon water en sanitair.

Maar het kan ook beleggen in:

- bedrijven die een betere toegang tot informatie- en communicatietechnologieën ("ICT") en het aanbieden van datagerelateerde diensten bevorderen, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDGs:

- SDG 1: Geen armoede

- SDG 5: Gendergelijkheid

- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

- bedrijven die zich bezighouden met basisvoeding en gezonde voeding, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 2: Geen honger

- gezondheidsbedrijven die profiteren van medische vooruitgang en toegankelijkheid, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Om dit minimum van 20% duurzame beleggingen te bereiken, kunnen beheerders ook kiezen voor bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van één of meer SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Het aandeel duurzame beleggingen van ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening en ICBE's die vallen onder artikel 9 van de SFDR Verordening, die in de portefeuille aanwezig zijn, tellen ook mee bij de berekening van duurzame beleggingen.

Dit compartiment verbindt zich er niet toe te beleggen in duurzame activiteiten die overeenkomen met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening om bij te dragen tot mitigatie van en/of aanpassing aan de klimaatverandering. Het is echter niet uit te sluiten dat sommige van de onderliggende beleggingen nog steeds kunnen bijdragen aan de mitigatie van en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

Verdere informatie met betrekking tot ecologische en sociale kenmerken en tot duurzaamheidscriteria en methodologie is beschikbaar in sectie "Integratie van environmental-, social, governance ("ESG") en duurzame kwesties in beheer" of in bijlage A van dit prospectus.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten;
- futures of indexopties;
- rentefutures, -opties en -swaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE ziet toe op een gepaste diversificatie van zijn beleggingen. Deze diversificatie wordt met name verkregen via een diversificatie van het aantal onderliggende ICB's, het aantal onderliggende vennootschappen, de beoogde sectoren en de omvang van de vennootschappen en de geografische sectoren beoogd door de onderliggende ICB's.

Bijkomend kan ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE ook liquide middelen houden, die moeten worden beperkt tot onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's, zoals liquide middelen op zichtrekeningen bij een te allen tijde toegankelijke bank, om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Het bijkomend aanhouden van deze liquide middelen is beperkt tot 20% van de activa van het compartiment. De bovenvermelde grens van 20% mag slechts tijdelijk worden overschreden voor een periode die strikt noodzakelijk is wanneer de omstandigheden, wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden, dit vereisen en wanneer een dergelijke overschrijding gerechtvaardigd is met het oog op de belangen van de investeerders.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA PORTFOLIO – VERY DEFENSIVE wordt actief beheerd.

Dit compartiment heeft niet als doel om de prestatie van een referentiebenchmark te evenaren.

Een samengestelde referentiebenchmark wordt gebruikt binnen het kader van risicobeheer: 10% aandelen (7,5% MSCI World + 2,5% MSCI Europe) en 90% obligaties (45% ICE BofA ML Global Broad Market + 45% ICE BofA ML EMU Large Cap).

De selectie en de weging van de activa van het compartiment wijken sterk af van de samenstelling van de referentiebenchmark.

Het compartiment biedt de mogelijkheid om op aandelen in twee aandelenklassen in te tekenen, en dit onder de volgende voorwaarden :

Informatie over elke aandelenklasse van het compartiment				
Aandelenklasse		Minimale inleg	Maximale beheerprovisie	Maximale instapkosten
R (Retail)	Capitalisatie	0,- EUR	0,80%	1%
	Distributie	0,- EUR	0,80%	1%
I (Institutional)	Capitalisatie	500.000,- EUR	0,40%	1%
	Distributie	500.000,- EUR	0,40%	1%

6.2. ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE

Dit compartiment werd gelanceerd op 18 maart 2010, voor onbepaalde duur, onder de naam ARGENTA FUND OF FUNDS - DEFENSIEF. Vanaf 19 november 2018 is de benaming van het compartiment ARGENTA PORTFOLIO - DEFENSIVE.

Het belangrijkste doel van ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden.

Het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE belegt hoofdzakelijk in obligaties en in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's.

Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in termijndeposito's.

Tevens vertegenwoordigen de directe beleggingen in aandelen, de beleggingen in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen en in deelbewijzen van gemengde ICB's, op gecumuleerde basis, niet meer dan 50% van de waarde van het compartiment.

Het compartiment kan ook tot 15% van de waarde van het compartiment beleggen in deelbewijzen in ICB's die investeren in door activa gedekte effecten (ABS) en in door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin of SFDR Verordening heeft, zal het minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

Om dit minimum van 20% te bereiken, belegt het via aandelen in bedrijven die een ESG (Environmental, Social & Governance) score hebben die behoort tot de beste van hun sector en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die bijdraagt aan de verwezenlijking van één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (*Sustainable Development Goals* (“**SDG**”)) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening. Doordat het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE in verschillende thema's investeert zal het inzetten op veel verschillende SDGs. En zullen de SDGs waar het meer of minder op inzet verschillen in de tijd afhankelijk van de asset allocatie die het compartiment op elk moment voert. Zo kan het bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot volgende SDG:

- SDG 6: Schoon water en sanitair.

Maar het kan ook beleggen in:

- bedrijven die een betere toegang tot informatie- en communicatietechnologieën (“**ICT**”) en het aanbieden van datagerelateerde diensten bevorderen, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDGs:

- SDG 1: Geen armoede

- SDG 5: Gendergelijkheid

- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

- bedrijven die zich bezighouden met basisvoeding en gezonde voeding, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 2: Geen honger

- gezondheidsbedrijven die profiteren van medische vooruitgang en toegankelijkheid, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Om dit minimum van 20% duurzame beleggingen te bereiken, kunnen beheerders ook kiezen voor bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan

het behalen van één of meer SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Het aandeel duurzame beleggingen van ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening en ICBE's die vallen onder artikel 9 van de SFDR Verordening, die in de portefeuille aanwezig zijn, tellen ook mee bij de berekening van duurzame beleggingen.

Dit compartiment verbindt zich er niet toe te beleggen in duurzame activiteiten die overeenkomen met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening om bij te dragen tot mitigatie van en/of aanpassing aan de klimaatverandering. Het is echter niet uit te sluiten dat sommige van de onderliggende beleggingen nog steeds kunnen bijdragen aan de mitigatie van en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

Verdere informatie met betrekking tot ecologische en sociale kenmerken en tot duurzaamheidscriteria en methodologie is beschikbaar in sectie "Integratie van environmental-, social, governance ("ESG") en duurzame kwesties in beheer" of in bijlage A van dit prospectus.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten;
- futures of indexopties;
- rentefutures, -opties en -swaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE ziet toe op een gepaste diversificatie van zijn beleggingen. Deze diversificatie wordt met name verkregen via een diversificatie van het aantal onderliggende ICB's, het aantal onderliggende vennootschappen, de beoogde sectoren en de omvang van de vennootschappen en de geografische sectoren beoogd door de onderliggende ICB's.

Bijkomend kan ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE ook liquide middelen houden, die moeten worden beperkt tot onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's, zoals liquide middelen op zichtrekeningen bij een te allen tijde toegankelijke bank, om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Het bijkomend aanhouden van deze liquide middelen is beperkt tot 20% van de activa van het compartiment. De bovenvermelde grens van 20% mag slechts tijdelijk worden overschreden voor een periode die strikt noodzakelijk is wanneer de omstandigheden, wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden, dit vereisen en wanneer een dergelijke overschrijding gerechtvaardigd is met het oog op de belangen van de investeerders.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE wordt actief beheerd.

Dit compartiment heeft niet als doel om de prestatie van een referentiebenchmark te evenaren.

Een samengestelde referentiebenchmark wordt gebruikt binnen het kader van risicobeheer: 30% aandelen (22,5% MSCI World + 7,5% MSCI Europe) en 70% obligaties (35% ICE BofA ML Global Broad Market + 35% ICE BofA ML EMU Large Cap).

De selectie en de weging van de activa van het compartiment wijken sterk af van de samenstelling van de referentiebenchmark.

Het compartiment biedt de mogelijkheid om op aandelen in twee aandelenklassen in te tekenen, en dit onder de volgende voorwaarden :

Informatie over elke aandelenklasse van het compartiment				
Aandelenklasse		Minimale inleg	Maximale beheerprovisie	Maximale instapkosten
R (Retail)	Capitalisatie	0,- EUR	1,50%	1%
	Distributie	0,- EUR	1,50%	1%
I (Institutional)	Capitalisatie	500.000,- EUR	0,75%	1%
	Distributie	500.000,- EUR	0,75%	1%

6.3. ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL

Dit compartiment werd gelanceerd op 18 maart 2010, voor onbepaalde duur, onder de naam ARGENTA FUND OF FUNDS - NEUTRAAL. Vanaf 19 november 2018 is de benaming van het compartiment ARGENTA PORTFOLIO - NEUTRAL.

Het belangrijkste doel van ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden.

Het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL belegt in aandelen en obligaties, in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's.

Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in termijndeposito's.

Tevens vertegenwoordigen de directe beleggingen in aandelen, de beleggingen in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen en in deelbewijzen van gemengde ICB's, op gecumuleerde basis, niet meer dan 85% van de waarde van het compartiment.

Het compartiment kan ook tot 15% van de waarde van het compartiment beleggen in deelbewijzen in ICB's die investeren in door activa gedekte effecten (ABS) en in door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin of SFDR Verordening heeft, zal het minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

Om dit minimum van 20% te bereiken, belegt het via aandelen in bedrijven die een ESG (Environmental, Social & Governance) score hebben die behoort tot de beste van hun sector en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die bijdraagt aan de verwezenlijking van één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (*Sustainable Development Goals* (“**SDG**”)) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening. Doordat het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL in verschillende thema's investeert zal het inzetten op veel verschillende SDGs. En zullen de SDGs waar het meer of minder op inzet verschillen in de tijd afhankelijk van de asset allocatie die het compartiment op elk moment voert. Zo kan het bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot volgende SDG:

-SDG 6: Schoon water en sanitair.

Maar het kan ook beleggen in:

- bedrijven die een betere toegang tot informatie- en communicatietechnologieën (“**ICT**”) en het aanbieden van datagerelateerde diensten bevorderen, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDGs:

- SDG 1: Geen armoede
- SDG 5: Gendergelijkheid
- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

- bedrijven die zich bezighouden met basisvoeding en gezonde voeding, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 2: Geen honger

- gezondheidsbedrijven die profiteren van medische vooruitgang en toegankelijkheid, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Om dit minimum van 20% duurzame beleggingen te bereiken, kunnen beheerders ook kiezen voor bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van één of meer SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Het aandeel duurzame beleggingen van ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening en ICBE's die vallen onder artikel 9 van de SFDR Verordening, die in de portefeuille aanwezig zijn, tellen ook mee bij de berekening van duurzame beleggingen.

Dit compartiment verbindt zich er niet toe te beleggen in duurzame activiteiten die overeenkomen met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening om bij te dragen tot mitigatie van en/of aanpassing aan de klimaatverandering. Het is echter niet uit te sluiten dat sommige van de onderliggende beleggingen nog steeds kunnen bijdragen aan de mitigatie van en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

Verdere informatie met betrekking tot ecologische en sociale kenmerken en tot duurzaamheidscriteria en methodologie is beschikbaar in sectie "Integratie van environmental-, social, governance ("ESG") en duurzame kwesties in beheer" of in bijlage A van dit prospectus.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten;
- futures of indexopties;
- rentefutures, -opties en -swaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL ziet toe op een gepaste diversificatie van zijn beleggingen. Deze diversificatie wordt met name verkregen via een diversificatie van het aantal onderliggende ICB's, het aantal onderliggende vennootschappen, de beoogde sectoren en de omvang van de vennootschappen en de geografische sectoren beoogd door de onderliggende ICB's.

Bijkomend kan ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL ook liquide middelen houden, die moeten worden beperkt tot onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's, zoals liquide middelen op zichtrekeningen bij een te allen tijde toegankelijke bank, om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Het bijkomend aanhouden van deze liquide middelen is beperkt tot 20% van de activa van het compartiment. De bovenvermelde grens van 20% mag slechts tijdelijk worden overschreden voor een periode die strikt noodzakelijk is wanneer de omstandigheden, wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden, dit vereisen en wanneer een dergelijke overschrijding gerechtvaardigd is met het oog op de belangen van de investeerders.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL wordt actief beheerd.

Dit compartiment heeft niet als doel om de prestatie van een referentiebenchmark te evenaren.

Een samengestelde referentiebenchmark wordt gebruikt binnen het kader van risicobeheer: 50% aandelen (37,5% MSCI World + 12,5% MSCI Europe) en 50% obligaties (25% ICE BofA ML Global Broad Market + 25% ICE BofA ML EMU Large Cap).

De selectie en de weging van de activa van het compartiment wijken sterk af van de samenstelling van de referentiebenchmark.

Het compartiment biedt de mogelijkheid om op aandelen in twee aandelenklassen in te tekenen, en dit onder de volgende voorwaarden :

Informatie over elke aandelenklasse van het compartiment				
Aandelenklasse		Minimale inleg	Maximale beheerprovisie	Maximale instapkosten
R (Retail)	Capitalisatie	0,- EUR	1,50%	1%
	Distributie	0,- EUR	1,50%	1%
I (Institutional)	Capitalisatie	500.000,- EUR	0,75%	1%
	Distributie	500.000,- EUR	0,75%	1%

6.4. ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC

Dit compartiment werd gelanceerd op 18 maart 2010, voor onbepaalde duur, onder de naam ARGENTA FUND OF FUNDS – DYNAMISCH . Vanaf 19 november 2018 is de benaming van het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC.

Het belangrijkste doel van ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden.

Het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC belegt in aandelen en obligaties, in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's.

Tevens zijn er geen beperkingen bij de directe beleggingen in aandelen, de beleggingen in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen en in deelbewijzen van gemengde ICB's. Deze kunnen dus 100% van de waarde van de portefeuille vertegenwoordigen.

Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in termijndeposito's.

Het compartiment kan ook tot 15% van de waarde van het compartiment beleggen in deelbewijzen in ICB's die investeren in door activa gedekte effecten (ABS) en in door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin of SFDR Verordening heeft, zal het minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

Om dit minimum van 20% te bereiken, belegt het via aandelen in bedrijven die een ESG (Environmental, Social & Governance) score hebben die behoort tot de beste van hun sector en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die bijdraagt aan de verwezenlijking van één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (*Sustainable Development Goals* ("SDG")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening. Doordat het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC in verschillende thema's investeert zal het inzetten op veel verschillende SDGs. En zullen de SDGs waar het meer of minder op inzet verschillen in de tijd afhankelijk van de asset allocatie die het compartiment op elk moment voert. Zo kan het bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot volgende SDG:

-SDG 6: Schoon water en sanitair.

Maar het kan ook beleggen in:

- bedrijven die een betere toegang tot informatie- en communicatietechnologieën (“ICT”) en het aanbieden van datagerelateerde diensten bevorderen, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDGs:

- SDG 1: Geen armoede
- SDG 5: Gendergelijkheid
- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

- bedrijven die zich bezighouden met basisvoeding en gezonde voeding, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 2: Geen honger

- gezondheidsbedrijven die profiteren van medische vooruitgang en toegankelijkheid, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Om dit minimum van 20% duurzame beleggingen te bereiken, kunnen beheerders ook kiezen voor bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van één of meer SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Het aandeel duurzame beleggingen van ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening en ICBE's die vallen onder artikel 9 van de SFDR Verordening, die in de portefeuille aanwezig zijn, tellen ook mee bij de berekening van duurzame beleggingen.

Dit compartiment verbindt zich er niet toe te beleggen in duurzame activiteiten die overeenkomen met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening om bij te dragen tot mitigatie van en/of aanpassing aan de klimaatverandering. Het is echter niet uit te sluiten dat sommige van de onderliggende beleggingen nog steeds kunnen bijdragen aan de mitigatie van en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

Verdere informatie met betrekking tot ecologische en sociale kenmerken en tot duurzaamheidscriteria en methodologie is beschikbaar in sectie “Integratie van environmental-, social, governance (“ESG”) en duurzame kwesties in beheer” of in bijlage A van dit prospectus.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten;
- futures of indexopties;
- rentefutures, -opties en -swaps; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC ziet toe op een gepaste diversificatie van zijn beleggingen. Deze diversificatie wordt met name verkregen via een diversificatie van het aantal onderliggende ICB's, het aantal onderliggende vennootschappen, de beoogde sectoren en de omvang van de vennootschappen en de geografische sectoren beoogd door de onderliggende ICB's.

Bijkomend kan ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC ook liquide middelen houden, die moeten worden beperkt tot onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's, zoals liquide middelen op zichtrekeningen bij een te allen tijde toegankelijke bank, om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Het bijkomend aanhouden van deze liquide middelen is beperkt tot 20% van de activa van het compartiment. De bovenvermelde grens van 20% mag slechts tijdelijk worden overschreden voor een periode die strikt noodzakelijk is wanneer de omstandigheden, wegens

uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden, dit vereisen en wanneer een dergelijke overschrijding gerechtvaardigd is met het oog op de belangen van de investeerders.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC wordt actief beheerd.

Dit compartiment heeft niet als doel om de prestatie van een referentiebenchmark te evenaren.

Een samengestelde referentiebenchmark wordt gebruikt binnen het kader van risicobeheer: 75% aandelen (56,25% MSCI World + 18,75% MSCI Europe) en 25% obligaties (12,5% ICE BofA ML Global Broad Market + 12,5% ICE BofA ML EMU Large Cap).

De selectie en de weging van de activa van het compartiment wijken sterk af van de samenstelling van de referentiebenchmark.

Het compartiment biedt de mogelijkheid om op aandelen in twee aandelenklassen in te tekenen, en dit onder de volgende voorwaarden :

Informatie over elke aandelenklasse van het compartiment				
Aandelenklasse		Minimale inleg	Maximale beheerprovisie	Maximale instapkosten
R (Retail)	Capitalisatie	0,- EUR	1,50%	1%
	Distributie	0,- EUR	1,50%	1%
I (Institutional)	Capitalisatie	500.000,- EUR	0,75%	1%
	Distributie	500.000,- EUR	0,75%	1%

6.5. ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH

Dit compartiment zal gelanceerd worden op 9 september 2021, voor onbepaalde duur, onder de naam ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH.

Het belangrijkste doel van ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH bestaat er in om de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden.

Het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH belegt hoofdzakelijk in aandelen en in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen.

Daarnaast kan het ook beleggen in deelbewijzen van gemengde ICB's, obligaties en in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's.

Tevens zijn er geen beperkingen bij de directe beleggingen in aandelen, de beleggingen in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen en in deelbewijzen van gemengde ICB's. Deze kunnen dus 100% van de waarde van de portefeuille vertegenwoordigen. Het compartiment kan rechtstreeks of via ICB's in aandelen van vennootschappen beleggen, zonder beperkingen met betrekking tot de kapitalisatie van deze vennootschappen.

Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in termijndeposito's.

Het compartiment kan ook tot 15% van de waarde van het compartiment beleggen in deelbewijzen in ICB's die investeren in door activa gedekte effecten (ABS) en in door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken. Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin of SFDR Verordening heeft, zal het minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

Om dit minimum van 20% te bereiken, belegt het via aandelen in bedrijven die een ESG (Environmental, Social & Governance) score hebben die behoort tot de beste van hun sector en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die bijdraagt aan de verwezenlijking van één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (*Sustainable Development Goals* ("SDG")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening. Doordat het compartiment ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH in verschillende thema's investeert zal het inzetten op veel verschillende SDGs. En zullen de SDGs waar het meer of minder op inzet verschillen in de tijd afhankelijk van de asset allocatie die het compartiment op elk moment voert. Zo kan het bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot volgende SDG:

- SDG 6: Schoon water en sanitair.

Maar het kan ook beleggen in:

- bedrijven die een betere toegang tot informatie- en communicatietechnologieën ("ICT") en het aanbieden van datagerelateerde diensten bevorderen, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDGs:

- SDG 1: Geen armoede

- SDG 5: Gendergelijkheid

- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

- bedrijven die zich bezighouden met basisvoeding en gezonde voeding, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 2: Geen honger

- gezondheidsbedrijven die profiteren van medische vooruitgang en toegankelijkheid, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Om dit minimum van 20% duurzame beleggingen te bereiken, kunnen beheerders ook kiezen voor bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of staatsobligaties die zijn uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van één of meer SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Het aandeel duurzame beleggingen van ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening en ICBE's die vallen onder artikel 9 van de SFDR Verordening, die in de portefeuille aanwezig zijn, tellen ook mee bij de berekening van duurzame beleggingen.

Dit compartiment verbindt zich er niet toe te beleggen in duurzame activiteiten die overeenkomen met de doelstellingen van artikel 9 van Taxonomie Verordening om bij te dragen tot mitigatie van en/of aanpassing aan de klimaatverandering. Het is echter niet uit te sluiten dat sommige van de onderliggende beleggingen nog steeds kunnen bijdragen aan de mitigatie van en/of aanpassing aan de klimaatverandering.

Verdere informatie met betrekking tot ecologische en sociale kenmerken en tot duurzaamheidscriteria en methodologie is beschikbaar in sectie "Integratie van environmental-, social, governance ("ESG") en duurzame kwesties in beheer" of in bijlage A van dit prospectus.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten;

- futures of indexopties;
- rentefutures, en -opties; en
- valutatermijncontracten en valutaopties.

ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH ziet toe op een gepaste diversificatie van zijn beleggingen. Deze diversificatie wordt met name verkregen via een diversificatie van het aantal onderliggende ICB's, het aantal onderliggende vennootschappen, de beoogde sectoren en de omvang van de vennootschappen en de geografische sectoren beoogd door de onderliggende ICB's.

Bijkomend kan ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH ook liquide middelen houden, die moeten worden beperkt tot onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's, zoals liquide middelen op zichtrekeningen bij een te allen tijde toegankelijke bank, om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Het bijkomend aanhouden van deze liquide middelen is beperkt tot 20% van de activa van het compartiment. De bovenvermelde grens van 20% mag slechts tijdelijk worden overschreden voor een periode die strikt noodzakelijk is wanneer de omstandigheden, wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden, dit vereisen en wanneer een dergelijke overschrijding gerechtvaardigd is met het oog op de belangen van de investeerders.

De referentiemunt is de euro.

ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH wordt actief beheerd.

Dit compartiment heeft niet als doel om de prestatie van een referentiebenchmark te evenaren.

Een samengestelde referentiebenchmark wordt gebruikt binnen het kader van risicobeheer: 100% aandelen (75% MSCI World + 25% MSCI Europe).

De selectie en de weging van de activa van het compartiment wijken sterk af van de samenstelling van de referentiebenchmark.

Het compartiment biedt de mogelijkheid om op aandelen in twee aandelenklassen in te tekenen, en dit onder de volgende voorwaarden:

Informatie over elke aandelenklasse van het compartiment				
Aandelenklasse		Minimale inleg	Maximale beheerprovisie	Maximale instapkosten
R (Retail)	Capitalisatie	0,- EUR	1,50%	1%
	Distributie	0,- EUR	1,50%	1%
I (Institutional)	Capitalisatie	500.000,- EUR	0,75%	1%
	Distributie	500.000,- EUR	0,75%	1%

SPECIALE REGELS EN BEPERKINGEN MET BETREKKING TOT BELEGGINGEN

De hierna volgende beperkingen betreffen de netto-activa van elk compartiment.

1. SPECIALE REGELS

Elk compartiment van de Vennootschap kan:

- a) ten hoogste 10% van zijn netto-activa beleggen in andere effecten en geldmarktinstrumenten dan hiervoor is bedoeld in het deel « Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid»;
- b) accessoir liquide middelen houden (d.w.z. zichtdeposito's bij banken, zoals contanten op rekeningen in vreemde valuta, de referentievaluta van de compartimenten en/of andere valuta's) tot 20% van zijn netto activa voor bijkomende liquiditeit doeleinden onder normale marktvoorwaarden. In uitzonderlijke marktomstandigheden en op tijdelijke basis kan deze limiet worden verhoogd tot 100% van zijn activa.

2. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE EFFECTEN EN DE GELDMARKTINSTRUMENTEN

De Vennootschap weerhoudt zich ervan haar netto-activa te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eenzelfde uitgevende instelling in een verhouding die de hierna bepaalde grenzen overschrijdt, met dien verstande dat (i) deze grenzen moeten worden gerespecteerd binnen elk compartiment en (ii) ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig richtlijn 83/349/EEG of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, als één en dezelfde instelling moeten worden beschouwd voor de berekening van de beperkingen beschreven in de punten ia) 2de paragraaf tot e), 3 en 4a) hierna.

- a) een compartiment mag niet meer dan 10% van de waarde van zijn netto-activa beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van een zelfde uitgevende instelling.

Bovendien mag de totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten die het compartiment houdt in uitgevende instellingen waarin hij elk voor meer dan 5% van de waarde van zijn netto-activa belegt, niet meer bedragen dan 40% van de waarde van zijn netto-activa. Deze begrenzing is niet van toepassing op de deposito's bij financiële instellingen die onder prudentieel toezicht staan en op transacties met OTC-derivaten met deze instellingen.

- b) een zelfde compartiment mag cumulatief tot ten hoogste 20% van zijn activa beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van een en dezelfde groep.
- c) de grens van 10% die hiervoor is bedoeld in punt a), mag worden uitgebreid tot maximaal 35% als de effecten en geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat van de EU, door zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een Staat die geen deel uitmaakt van de EU of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarvan een of meerdere Lidstaten van de EU deel uitmaken;
- d) de grens van 10% die hiervoor is bedoeld in punt a), mag worden verhoogd tot maximaal 25% voor gedekte obligaties zoals gedefinieerd in artikel 3, lid 1, van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de

Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU (hierna de "Richtlijn (EU) 2019/2162") en voor bepaalde obligaties wanneer deze obligaties vóór 8 juli 2022 worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in een Lidstaat van de EU en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. In het bijzonder moeten de bedragen verkregen uit de uitgifte van deze vóór 8 juli 2022 uitgegeven obligaties, overeenkomstig de wet, worden belegd in activa die gedurende de gehele looptijd van de obligaties de aan de obligaties verbonden vorderingen dekken en die bij voorrang zullen gebruikt worden voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente wanneer de uitgevende instelling in gebreke blijft. In de mate dat een compartiment meer dan 5% van zijn netto-activa belegt in hiervoor bedoelde obligaties van een zelfde uitgevende instelling, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van zijn netto-activa.

e) voor de toepassing van de begrenzing van 40% die is voorzien in punt a) hiervoor, wordt geen rekening gehouden met de effecten en geldmarktinstrumenten bedoeld in de punten c) en d) hiervoor.

f) in afwijking mag elk compartiment, volgens het principe van de risicoverdeling, tot 100% van zijn netto-activa beleggen in verschillende uitgiftes van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Staat die geen deel uitmaakt van de Europese Unie, door zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een Staat die deel uitmaakt van de OESO of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarvan een of meerdere Lidstaten van de EU deel uitmaken.

Als een compartiment van deze laatste mogelijkheid gebruik maakt, moet het effecten en geldmarktinstrumenten bezitten van ten minste 6 verschillende emissies, zonder dat de effecten en geldmarktinstrumenten van een zelfde emissie 30% van het totale bedrag van de netto-activa mogen overschrijden.

g) onverminderd de grenzen gesteld in punt 8. hierna, wordt de grens van 10% die hiervoor is bedoeld in punt a) uitgebreid tot ten hoogste 20% voor de beleggingen in aandelen en/of obligaties die zijn uitgegeven door een zelfde uitgevende instelling, als het beleggingsbeleid van de Vennootschap erop gericht is de samenstelling van een bepaalde aandelen- en obligatie-index te reproduceren, mits deze index door de CSSF erkend is op de volgende gronden:

- de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd;
- de index is voldoende representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft;
- de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.

De grens van 20% wordt verhoogd tot 35% als indien dat door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op Gereguleerde Markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. De belegging tot deze grens is slechts toegestaan voor één uitgevende instelling.

3. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE BANKDEPOSITO'S BIJ ÉÉN EN DEZELFDE INSTELLING

De Vennootschap mag niet meer dan 20% van de netto-activa van elk compartiment beleggen in bankdeposito's bij één en dezelfde instelling.

4. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE DERIVATEN

a) Het tegenpartijrisico in een verrichting op OTC-derivaten mag niet meer bedragen dan 10% van de netto-activa van het compartiment wanneer de tegenpartij een van de kredietinstellingen is die zijn bedoeld in het deel « Algemene bepalingen van het investeringsbeleid » in punt f) hiervoor, of 5% van zijn activa in de andere gevallen. Voor de beoordeling van het in acht nemen van de limiet inzake het tegenpartijrisico, zal rekening worden gehouden met de marktwaarde van de activa die door de tegenpartij als waarborg werden gegeven. Deze laatste worden in mindering gebracht bij de berekening van het tegenpartijrisico.

b) De beleggingen in derivaten mogen worden gerealiseerd voor zover, globaal gezien, de risico's waaraan de onderliggende activa zijn blootgesteld de beleggingsgrenzen bedoeld in de punten 2. a) tot e), 3, 4a) hiervoor en 6. en 7 niet overschrijden. Wanneer de Vennootschap belegt in op een index gebaseerde derivaten worden deze beleggingen niet noodzakelijk samengeteld voor de toepassing van deze begrenzingsgrenzen.

c) Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet met dit derivaat rekening worden gehouden bij de toepassing van de bepalingen genoemd in de punten 4. d) hierna, en bij de beoordeling van de risico's die zijn verbonden aan de verrichtingen op derivaten, zodanig dat het globale risico verbonden aan de derivaten niet meer bedraagt dan de totale nettowaarde van de activa.

d) Elk compartiment ziet erop toe dat zijn totale risico in derivaten de totale nettowaarde van zijn portefeuille niet overschrijdt. Bij de berekening van de risico's wordt rekening gehouden met de dagwaarde van de onderliggende activa, met het tegenpartijrisico, met de voorspelbare marktbevingingen en de voor de liquidatie van de posities beschikbare tijd.

e) Elk compartiment ziet erop toe dat het risico dat voortvloeit uit de koop van credit default swaps niet meer bedraagt dan 20% van zijn netto-activa.

5. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE BELEGGINGEN IN DEELBEWIJZEN VAN ANDERE ICBE OF ANDERE ICB

De Vennootschap mag rechten van deelneming in andere ICBE's of andere ICB's verwerven op voorwaarde dat:

- niet meer dan 20% van zijn netto-activa wordt belegd in een andere ICBE of ICB. Voor de toepassing van deze beleggingsgrens, moet elk compartiment van de ICBE of ICB met meerdere compartimenten waarin de Vennootschap belegt worden beschouwd als een afzonderlijke eenheid, op voorwaarde dat het segregatieprincipe van de verplichtingen van de verschillende compartimenten ten aanzien van derden wordt gewaarborgd;
- in totaal niet meer dan 30% van zijn netto-activa wordt belegd in aandelen van andere ICB's.

6. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE COMBINATIES VAN BELEGGINGEN

Niettegenstaande de individuele begrenzingsgrenzen die zijn bepaald in de punten 2. a), 3. en 4. a) hiervoor, mag een compartiment met betrekking tot één en dezelfde instelling ten hoogste 20% van haar eigen activa beleggen in een combinatie met:

- beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door die instelling,
- deposito's bij die instelling, en/of
- risico's uit transacties in OTC-derivaten met betrekking tot die instelling.

7. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE GECUMULEERDE BELEGGINGEN

De begrenzingsgrenzen bepaald in de punten 2. a), 2. c), 2 d), 3., 4. a) en 6. mogen niet worden gecumuleerd en hierdoor mogen de beleggingen in effecten van een zelfde uitgever die worden uitgevoerd overeenkomstig de punten 2. a), 2. c), 2. d), 3., 4. a) en 6. in geen geval in totaal meer bedragen dan 35% van de netto-activa van het betreffende compartiment.

8. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE STEMRECHTEN

a) Elk compartiment mag geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor ze invloed van betekenis kan uitoefenen op het bestuur van een uitgevende instelling.

- b) Elk compartiment weerhoudt zich ervan om meer dan 10% aandelen zonder stemrecht te verwerven van een zelfde uitgevende instelling.
- c) Elk compartiment weerhoudt zich ervan om meer dan 10% obligaties te verwerven van een zelfde uitgevende instelling.
- d) Elk compartiment weerhoudt zich ervan om meer dan 10% geldmarktinstrumenten te verwerven van een zelfde uitgevende instelling.
- e) Elk compartiment weerhoudt zich ervan om meer dan 25% van de aandelen te verwerven van een zelfde ICBE en/of andere ICB.

De begrenzings bepaald in de punten 8. c) tot e) hiervoor behoeven op het tijdstip van verwerving niet gerespecteerd te worden als, op dat ogenblik, het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten, niet kan worden berekend.

De grenzen voorzien in de punten 8. a) tot e) hiervoor zijn niet van toepassing op:

- de effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat van de EU of door zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen;
- de effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Staat die geen deel uitmaakt van de EU;
- de effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waarvan een of meerdere Lidstaten van de EU deel uitmaken;
- de aandelen in het kapitaal van een maatschappij van een Staat die geen deel uitmaakt van de EU, onder voorbehoud dat (i) deze vennootschap haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van uitgevers die tot deze Staat behoren, (ii) overeenkomstig de wetgeving van deze Staat, een dergelijke deelname voor het compartiment de enige mogelijkheid is om te beleggen in effecten van uitgevende instellingen van deze Staat en (iii) deze vennootschap bij haar beleggingsbeleid de regels naleeft van de risicospreiding, de tegenpartij en de beperking van de controle die zijn opgesomd in de punten 2. a), b), 2. c), 2. d), 3., 4. a), 5., 6., 7. en 8. a) tot e) hiervoor;
- de aandelen in het kapitaal van dochterondernemingen die uitsluitend ten voordele van het compartiment beheers-, advies- of verhandelingswerkzaamheden verrichten in het land waar de dochteronderneming is gevestigd met het oog op de inkoop van rechten van deelneming op verzoek van houders.

9. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE LENINGEN, KREDIETEN EN ONGEDEKTE VERKOPEN

Elk compartiment is gemachtigd om tot 10% van zijn netto-activa te lenen, voor zover het gaat om tijdelijke leningen. Elk compartiment kan ook deviezen verwerven via een 'back to back' lening.

De verplichtingen die voortvloeien uit de optiecontracten, de aankopen en verkopen van termijncontracten worden voor de berekening van deze beleggingsgrens niet als leningen beschouwd.

De Vennootschap mag geen kredieten verstrekken of zich garant stellen voor rekening van derden. Deze beperking staat de verwerving van niet volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten niet in de weg.

De Vennootschap mag geen effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten die zijn vermeld in het deel « Algemene bepalingen van het investeringsbeleid », punten e), g) en h) hiervoor verkopen vanuit een ongedekte positie.

De Vennootschap mag geen onroerende goederen verwerven, behalve als deze aankopen rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van haar werkzaamheid.

10. BEPERKINGEN BETREFFENDE DE GRONDSTOFFEN EN EDELE METALEN

De Vennootschap mag geen grondstoffen, edele metalen of certificaten, die deze vertegenwoordigen, verwerven.

11. ANDERE BEPERKINGEN

De Vennootschap mag haar activa niet gebruiken om effecten te waarborgen.

De Vennootschap mag geen warranten of andere instrumenten uitgeven die rechten van aankoop geven op de aandelen van de Vennootschap.

De hiervoor bepaalde grenzen moeten niet worden gerespecteerd bij de uitoefening van intekeningsrechten die betrekking hebben op effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van de activa van het betreffende compartiment.

Indien de voornoemde maximumpercentages worden overschreden buiten de wil van de Vennootschap of als gevolg van de uitoefening van rechten verbonden aan de effecten in portefeuille, moet de Vennootschap in haar verkoopverrichtingen zich als prioritair doel stellen de situatie te regulariseren, rekening houdend met het belang van de aandeelhouders.

BEHEER VAN DE VENNOOTSCHAP EN ADVISEREND BEHEERDER

De Raad van Bestuur van de Vennootschap (de «**Raad van Bestuur**»), evenals de zaakvoerders, directeurs, gevolmachtigden of adviseurs van de Vennootschap, mogen niet rechtstreeks of onrechtstreeks als tegenpartij optreden bij verrichtingen voor rekening van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur kan het financiële beheer van het geheel of een deel van de activa van de Vennootschap overdragen aan een of meerdere beheerders.

In overeenstemming met de Wet van 2010 heeft de Vennootschap AAM aangeduid als beheermaatschappij. De Vennootschap heeft zo een overeenkomst voor een onbepaalde duur afgesloten met AAM. Deze overeenkomst kan door elke partij worden ontbonden volgens de modaliteiten die erin voorzien zijn.

AAM werd oorspronkelijk bij notariële akte van 5 oktober 1990 voor een onbepaalde periode opgericht als een naamloze vennootschap onder de naam “Argentabank Luxembourg S.A.” in overeenstemming met de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd (de “**Wet van 1915**”). De statuten van de Vennootschap werden gewijzigd bij notariële akte van 23 december 2014, gepubliceerd in het RESA op 16 januari 2015.

De hoofdzetel is gevestigd op boulevard du Prince Henri 29, L-1724 Luxemburg. De vennootschap werd ingeschreven in het Handels- en Vennootschappenregister te Luxemburg onder het nummer B 35.185. Het kapitaal van de vennootschap bedraagt 770.000 EUR en is volledig volgestort.

De Raad van Bestuur van de beheermaatschappij is als volgt samengesteld:

- Marc Lauwers
Voorzitter van de Raad van Bestuur

- Stefan Duchateau
Lid van de Raad van Bestuur

- Gert Wauters
Lid van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van de beheermaatschappij heeft tot directeurs benoemd:

- Grégory Ferrant

- Michel Waterplas

Het maatschappelijke doel van AAM is het collectieve beheer van portefeuilles van Luxemburgse en/of buitenlandse ICBE's die conform de richtlijn 2009/65/EG zijn erkend, en dit voor de rekening van hun houders van deelbewijzen of van hun aandeelhouders, in overeenstemming met de bepalingen van hoofdstuk 15 van de Wet van 2010, waarbij het beheer van de eigen activa slechts een bijkomend karakter heeft.

De activiteiten voor collectief beheer van de ICBE-portefeuille blijven onder de controle van de Raad van Bestuur van de Vennootschap en omvatten voornamelijk:

HET BEHEER:

AAM zal het algemene beleid waartoe de Raad van Bestuur heeft besloten uitvoeren en optreden in de hoedanigheid van beheerder van de compartimenten van de Vennootschap.

In haar hoedanigheid van beheerder is AAM belast met het beheer van het vermogen van de Vennootschap in het kader van het financiële beheer ervan en met de uitvoering van het beleggingsbeleid van de Vennootschap, rekening houdend met het beleggingsbeleid van elk compartiment en met de beleggingsbeperkingen zoals ze zijn beschreven in dit prospectus. AAM kan voor rekening van de Vennootschap alle beheersdaden stellen (met name de aankoop, verkoop, intekening op of uitwisseling van alle effecten) en alle rechten uitoefenen die rechtstreeks of onrechtstreeks zijn verbonden aan de activa van de Vennootschap volgens de strategie voor de uitoefening van de stemrechten waartoe de Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft besloten.

De aan AAM overgemaakte beheersvergoeding wordt rechtstreeks opgenomen van de activa van de Vennootschap. De beheersvergoeding wordt uitsluitend gebruikt om AAM als beheerder te vergoeden.

AAM ontvangt geen prestatievergoeding.

Momenteel worden alle compartimenten van de Vennootschap actief beheerd en AAM heeft de diensten van een zoals hieronder beschreven beleggingsadviseur niet nodig. AAM besloot echter een beheercomité op te zetten. Dit beheercomité bestaat uit verschillende leden met de vereiste vaardigheden, kennis en expertise in portefeuillebeheer en meer in het algemeen in het beheer van activa van ICBE's.

De taken van het beheercomité zijn:

- Bepaling voor elk compartiment, op basis van micro- en macro-economische analyses en beheermodellen, en met inachtneming van het huidige beleggingsbeleid en de wettelijke bepalingen, van de toewijzing van activa en individuele aandelen (aankopen en verkopen van financiële instrumenten).
- Controle en analyse van de kwaliteit van micro- en macro-economische analyses geleverd door Argenta Spaarbank NV.
- Validatie van beheermodellen geleverd door Argenta Spaarbank NV.
- Nemen van de nodige maatregelen met betrekking tot de risicoafdekking van de onder beheer zijnde compartimenten, met inbegrip van rente-, markt-, liquiditeits-, krediet- en wisselkoersrisico's, en voorstellen te formuleren van daartoe passende instrumenten en technieken.

Besluiten worden genomen in consensus. Bij een gebrek aan consensus worden de voorstellen ter stemming voorgelegd. In het geval van een ex-aequo, neemt de Voorzitter van het beheercomité de definitieve beslissing.

DE ADMINISTRATIE:

AAM kan alle administratieve daden stellen voor rekening van de Vennootschap, onder meer de beoordeling van de portefeuille en de bepaling van de waarde van de aandelen van de compartimenten, de uitgifte en de terugkoop van aandelen, het bijhouden van het register en de optekening en het bewaren van de verrichtingen.

DE COMMERCIALISATIE:

AAM kan in het kader van haar functie als distributeur overeenkomsten afsluiten met distributeurs op basis waarvan laatstgenoemden aanvaarden om te handelen als tussenpersonen of nominees voor de beleggers die inschrijven op aandelen via hun tussenpersoon.

AAM zal permanent toekijken op de activiteiten van derden aan wie ze haar functies heeft gedelegeerd. De overeenkomsten die zijn afgesloten tussen AAM en de betrokken derden stipuleren dat AAM op elk moment bijkomende instructies kan geven aan de vermelde derden in het belang van de aandeelhouders en dat ze met onmiddellijke ingang een einde kan stellen aan hun mandaat als deze beslissing in het belang is van de aandeelhouders. De verplichting van AAM tegenover de Vennootschap wordt niet beïnvloed door het delegeren van bepaalde functies aan derden.

AAM kan alle activiteiten uitoefenen die zij nuttig acht om haar opdracht uit te voeren, terwijl ze toch binnen de grenzen van hoofdstuk 15 van de Wet van 2010 blijft.

AAM moet altijd handelen in het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap en in overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 2010, dit prospectus en de statuten van de Vennootschap.

Met het akkoord van de Raad van Bestuur van de Vennootschap kan AAM een beroep doen op externe adviseurs voor alle adviezen inzake beleggingen. Deze adviseurs zullen niet actief tussenkomen in het beheer.

AAM behoudt de verantwoordelijkheid over de daden en de nalatigheden van deze beleggingsadviseurs. Die beleggingsadviseurs zullen handelen overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving, met name in overeenstemming met de voorschriften van Richtlijn 2014/65/EU van het Europese Parlement en de Raad van 15 mei 2014 inzake markten voor financiële instrumenten, zoals gewijzigd van tijd tot tijd (de “**MiFID II Richtlijn**”) die op 1 januari 2018 in het Groothertogdom Luxemburg in werking is getreden.

In overeenstemming met de MiFID II Richtlijn zal AAM erop toezien dat de adviseurs zich inzetten om de investeerders van de betreffende compartimenten een zo goed mogelijke dienstverlening te bieden (of dat een dergelijke verplichting hen bij wet wordt opgelegd). AAM zal er verder op toezien dat het beleid inzake bijkomende commissies, inclusief de lijst van overeenkomsten van bijkomende commissies of in natura gesloten met derden (i) hetzij beschikbaar is voor aandeelhouders van de compartimenten die ze op schriftelijk verzoek kunnen verkrijgen, en (ii) hetzij gepubliceerd wordt in de periodieke financiële verslagen van de betreffende compartimenten. Die financiële verslagen staan ook ter beschikking van de aandeelhouders.

De beheermaatschappij AAM heeft een beloningsbeleid ingevoerd dat in overeenstemming is met de bepalingen van de richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft (de “Richtlijn 2014/91/EU”) en dat compatibel is met een gezond en efficiënt risicobeheer, zonder aan te moedigen om een risico te nemen dat niet compatibel is met de risicoprofielen en de statuten van de sicavs die zij beheert. Dit beloningsbeleid doet geen afbreuk aan haar verplichting om in het belang van de beheerde sicavs te handelen. Het is van toepassing op alle personen die een arbeidsovereenkomst hebben met AAM, en voorziet uitsluitend een vaste beloning. Dit beloningsbeleid werd vastgelegd volgens het evenredigheidsbeginsel dat voorzien is in de Richtlijn 2014/91/EU, en is dus aangepast aan de omvang, de interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van AAM. Er werd geen beloningscomité samengesteld. De details van het beloningsbeleid en ook de beschrijving van de manier waarop de beloningen en voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning van de beloningen en voordelen kunnen worden geraadpleegd op de website [chrome-extension://efaidnbnmnnibpcajpcgiclcfindmkaj/https://www.argenta.lu/images/14.%20Politique%20de%20r%C3%A9mun%C3%A9ration%20AAM%202021\(1\).pdf](https://www.argenta.lu/images/14.%20Politique%20de%20r%C3%A9mun%C3%A9ration%20AAM%202021(1).pdf). Een exemplaar op papier wordt op verzoek van de aandeelhouders van de Vennootschap gratis ter beschikking gesteld op de maatschappelijke zetel.

De beheermaatschappij AAM beheert momenteel de volgende twee sicavs:

- ARGENTA-FUND
- ARGENTA PORTFOLIO

Om de operationele en administratieve kosten te beperken en een grotere diversificatie van de beleggingen mogelijk te maken, kan de Raad van Bestuur beslissen dat alle of een deel van de activa van een compartiment, een klasse of een categorie van aandelen samen worden beheerd met activa die toebehoren aan andere instellingen voor collectieve beleggingen in Luxemburg, of dat alle of een deel van de compartimenten, klassen en/of categorieën van aandelen onderling samen worden beheerd. In de volgende paragrafen verwijzen de termen “gezamenlijk beheerde entiteiten” globaal naar een compartiment en naar alle andere entiteiten waarmee en waartussen er een bepaalde overeenkomst voor gezamenlijk beheer zou bestaan en de termen “gezamenlijk beheerde activa” naar alle activa die toebehoren aan deze zelfde gezamenlijk beheerde entiteiten die krachtens dezelfde overeenkomst gezamenlijk zouden worden beheerd.

In het kader van het gezamenlijk beheer kunnen AAM en de adviserend beheerder, globaal voor de gezamenlijk beheerde entiteiten, beslissingen nemen tot belegging, desinvestering of aanpassing van de portefeuille die een invloed hebben op de samenstelling van de portefeuille van de Vennootschap of de samenstelling van de portefeuilles van deze gezamenlijk beheerde compartimenten. Elke gezamenlijk beheerde entiteit bezit een deel van de gezamenlijk beheerde activa dat overeenstemt met de verhouding van zijn netto tegoeden ten opzichte van de totale waarde van de gezamenlijk beheerde activa. Dit proportionele bezit is van toepassing op elk van de gezamenlijk beheerde of verworven portefeuillelijnen. Bij beslissing tot belegging, desinvestering en/of aanpassing, worden deze verhoudingen niet beïnvloed en worden de bijkomende beleggingen volgens dezelfde verhoudingen toegekend aan de gezamenlijk beheerde activiteiten. De verkochte activa zullen proportioneel in mindering worden gebracht van de gezamenlijk beheerde activa van elke gezamenlijk beheerde entiteit.

In geval van nieuwe intekeningen in een van de gezamenlijk beheerde entiteiten, worden de intekeningsopbrengsten aan de gezamenlijk beheerde entiteiten toegekend volgens de gewijzigde verhoudingen die voortvloeien uit de toename van de netto tegoeden van de gezamenlijk beheerde entiteit waarop is ingeschreven. Alle portefeuillelijnen worden aangepast door activa van de ene gezamenlijk beheerde entiteit over te dragen naar de andere om ze aan te passen aan de gewijzigde verhoudingen. Op dezelfde manier kunnen, wanneer aandelen worden teruggekocht in een van de gezamenlijk beheerde entiteiten, de nodige liquide middelen in mindering worden gebracht van de liquide middelen van de beheerde entiteiten volgens de gewijzigde verhoudingen die voortvloeien uit de vermindering van de netto tegoeden van de gezamenlijk beheerde entiteit waarvan aandelen werden teruggekocht. In dat geval worden alle portefeuillelijnen aangepast aan de aldus gewijzigde verhoudingen. De aandeelhouders moeten zich bewust zijn van het feit dat, zonder bijzondere tussenkomst van de Raad van Bestuur of zijn gevolmachtigden, de techniek van het gezamenlijk beheer tot gevolg kan hebben dat de samenstelling van de activa van de Vennootschap of van een of meerdere van haar gezamenlijk beheerde compartimenten, klassen of categorieën van aandelen zal worden beïnvloed door gebeurtenissen die eigen zijn aan de gezamenlijk beheerde entiteiten, zoals intekeningen en terugkopen. Onder overigens gelijke omstandigheden hebben intekeningen in een van de entiteiten waarmee een compartiment, een klasse of een categorie van aandelen gezamenlijk wordt beheerd een toename van de liquide middelen van dit compartiment, deze klasse of deze categorie van aandelen tot gevolg. Omgekeerd leiden de terugkopen in een van de entiteiten waarmee een compartiment, een klasse of een categorie van aandelen gezamenlijk wordt beheerd tot een vermindering van de liquide middelen van dit compartiment of deze klasse of categorie van aandelen. De intekeningen en de terugkopen kunnen echter worden bewaard op de specifieke rekening die voor elke gezamenlijk beheerde entiteit wordt gehouden buiten het gezamenlijk beheer en via welke intekeningen en terugkopen systematisch verlopen. Door de toerekening van de massale intekeningen en terugkopen aan deze specifieke rekening en door het feit dat de Raad van Bestuur of zijn volmachthebbers op ieder ogenblik kunnen besluiten om het gezamenlijk beheer stop te zetten, kunnen de aanpassingen van de portefeuille van de Vennootschap of van de gezamenlijk beheerde compartimenten worden opgevangen indien zij nadelig zouden zijn voor de belangen van de Vennootschap of van het compartiment of de klasse of categorie van aandelen en van hun aandeelhouders.

Indien een wijziging in de samenstelling van de portefeuille van de Vennootschap of van een of meerdere van haar gezamenlijk beheerde compartimenten, klassen of categorieën van aandelen, noodzakelijk als gevolg van terugkopen of de betaling van kosten die kunnen worden toegeschreven aan een andere gezamenlijke entiteit (en

die dus niet kunnen worden toegeschreven aan de Vennootschap of aan een van haar compartimenten, klassen of categorieën van aandelen), zou kunnen leiden tot een schending van de beleggingsbeperkingen die er op van toepassing zijn, worden de betreffende activa uitgesloten van het gezamenlijk beheer voordat deze wijziging wordt doorgevoerd, zodat ze niet worden beïnvloed door de bewegingen in de portefeuille.

Gezamenlijk beheerde activa worden slechts gezamenlijk beheerd met activa die bestemd zijn om te worden belegd volgens een zelfde beleggingsdoel als dat van de gezamenlijk beheerde activa, dit om ervoor te zorgen dat de beleggingsbeslissingen ten volle verenigbaar zijn met het beleggingsbeleid van de Vennootschap, het compartiment of de klasse of categorie van aandelen. Gezamenlijk beheerde activa worden slechts gezamenlijk beheerd met activa waarvoor de depositobank eveneens optreedt als bewaarder, zodat de depositobank ten aanzien van de Vennootschap, het compartiment of de klasse of categorie van aandelen volop haar functies en verantwoordelijkheden kan uitoefenen overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 2010. De depositobank ziet er op toe dat op ieder ogenblik een strikte scheiding is gegarandeerd tussen de activa van de Vennootschap en de tegoeden van de andere gezamenlijk beheerde entiteiten of tussen de activa van de gezamenlijk beheerde compartimenten, klassen of categorieën van aandelen, zodat ze op ieder ogenblik kan bepalen welke tegoeden toebehoren aan de Vennootschap en aan de gezamenlijk beheerde compartimenten, klassen of categorieën van aandelen. Aangezien gezamenlijk beheerde entiteiten een beleggingsbeleid kunnen hebben dat niet strikt identiek is met het beleggingsbeleid van de Vennootschap of haar compartimenten, is het mogelijk dat het gemeenschappelijke beleggingsbeleid restrictiever is dan het beleggingsbeleid van de Vennootschap of van haar gezamenlijk beheerde compartimenten.

De Raad van Bestuur kan, op ieder ogenblik en zonder voorafgaande kennisgeving, beslissen om het gezamenlijk beheer stop te zetten.

De aandeelhouders kunnen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap op ieder ogenblik informatie vragen over het percentage van de gezamenlijk beheerde activa en de entiteiten waarmee op het ogenblik van het verzoek gezamenlijk beheer bestaat. Periodieke rapporten geven informatie over de samenstelling en het percentage van de gezamenlijk beheerde activa aan het einde van elke jaarlijkse of halfjaarlijkse periode.

Overeenkomsten van gezamenlijk beheer met entiteiten die niet in Luxemburg zijn gevestigd zijn mogelijk voor zover (i) de overeenkomst van gezamenlijk beheer met de niet in Luxemburg gevestigde entiteit is onderworpen aan de rechtspraak en de bevoegdheid van de rechtbanken van Luxemburg, of (ii) de rechten van elke betreffende gezamenlijk beheerde entiteit zodanig zijn vastgesteld dat geen enkele schuldeiser, vereffenaar of curator van de betreffende niet-Luxemburgse entiteit toegang heeft tot de gezamenlijk beheerde activa van de Vennootschap, het compartiment, de klasse of de categorie van aandelen of het recht heeft om deze activa te blokkeren.

INTEGRATIE VAN ENVIRONMENTAL-, SOCIAL, GOVERNANCE ("ESG") EN DUURZAME KWESTIES IN BEHEER

AAM heeft een duurzaam investeringsbeleid geïmplementeerd. Dit kan online worden bekeken (<https://www.argenta.lu/nl/duurzaamheid>).

Het duurzaam investeringsbeleid wordt toegepast in alle fondsen die door AAM worden beheerd. De Argenta Groep wil geen ondersteuning bieden aan bedrijven die hun verdienmodel of bedrijfsmodel baseren op niet duurzame activiteiten, noch aan bedrijven die in opspraak komen voor ernstige inbreuken tegen ethische normen.

Hetzelfde geldt voor staatsobligaties, ook overheden moeten aan een aantal strikte criteria voldoen om niet uitgesloten te worden van het beleggingsuniversum van de compartimenten.

Deze uitsluitingscriteria gelden altijd voor zowel aandelen, bedrijfsobligaties als voor overheidsobligaties, tenzij het gaat over obligaties die uitgegeven worden met als doel de financiering van een specifiek project met positieve duurzaamheidsbijdrage op milieu- of op sociaal gebied (de "**Groene, sociale en duurzame Obligaties**").

De compartimenten van de Vennootschap die onder artikel 8 van de SFDR Verordening vallen, promoten ecologische of sociale kenmerken. Hoewel zij geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR Verordening, zullen zij minimaal 20% van hun activa in duurzame beleggingen investeren.

Bedrijven die binnen hun sector tot de best presterende en die een positieve bijdrage levert aan de verwezenlijking van één van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (*Sustainable Development Goals* ("**SDG**")) die in 2015 door de Verenigde Naties zijn aangenomen of een duurzame economische activiteit die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 ("**Taxonomie Verordening**") worden inbegrepen in het duurzame beleggingsgedeelte.

Staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van één of meer SDGs worden ook inbegrepen in het duurzame beleggingsgedeelte.

Het aandeel duurzame beleggingen van ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening en ICBE's die vallen onder artikel 9 van de SFDR Verordening tellen ook mee bij de berekening van duurzame beleggingen.

De door de beheerder geselecteerde duurzaamheidscriteria zijn die welke zijn vastgelegd in de SFDR Verordening (artikel 2, (17) * en artikel 2, (24) **).

(* 17) "duurzame investering": een investering in een economische activiteit die bijdraagt tot een milieudoelstelling, bijvoorbeeld gemeten aan de hand van sleutelindicatoren in termen van efficiënt gebruik van hulpbronnen met betrekking tot energieverbruik, hernieuwbare energiebronnen, grondstoffen, water en land, in termen van afvalproductie en broeikasgasemissies of in termen van effecten op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een investering in een economische activiteit die bijdraagt tot een sociale doelstelling, in het bijzonder een investering die bijdraagt tot de bestrijding van ongelijkheden of die sociale cohesie, sociale integratie en arbeidsverhoudingen bevordert, of een investering in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, op voorwaarde dat deze investeringen geen significante schade toebrengen aan een van deze doelstellingen en dat de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, goede bestuurspraktijken toepassen, met name met betrekking tot gezonde managementstructuren, relaties met het personeel, beloning van gekwalificeerd personeel en naleving van belastingverplichtingen.

(**) 24) "duurzaamheidsfactoren": milieu-, sociale en personeelskwesties, respect voor de mensenrechten en corruptiebestrijding.

A. Uitsluitingslijsten

Voor alle compartimenten selecteert en integreert de beheerder factoren op het gebied van milieu, sociale en corporate governance-kwesties tijdens het beleggingsproces om de beste langetermijnresultaten voor beleggers te genereren. Hiervoor gebruikt hij uitsluitingslijsten.

AAM stelt de criteria voor de uitsluitingslijsten vast en stelt deze lijsten halfjaarlijks vast. Voor de analyse en het samenstellen van de lijst maakt AAM gebruik van gegevens van Moody's ESG Solutions (*) en andere mogelijke bronnen.

Indien één van de compartimenten van de Vennootschap direct belegt in een aandeel of in een obligatie uitgegeven door een emittent die voorkomt op één van de uitsluitingslijsten, omdat deze emittent tijdens de halfjaarlijkse update door Moody's ESG Solutions aan één van de uitsluitingslijsten is toegevoegd, beschikt de beheerder over een bepaalde termijn om het betrokken effect te verkopen (3 maanden voor de aandelen en 6 maanden voor de obligaties). Verder heeft AAM gepaste interne controles met betrekking tot de naleving van deze uitsluitingslijsten geïmplementeerd. Deze controles worden uitgevoerd op twee niveaus : door de beheerder en, op een tweede niveau, door de onafhankelijke risicobeheerfunctie.

➤ Uitsluitingslijsten voor aandelen en bedrijfsobligaties

De door AAM onderzochte uitsluitingscriteria zijn gebaseerd op controversiële activiteiten en controverses.

1. Controverses

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

Moody's ESG Solutions evalueert alle bedrijven uit het universum op basis van de 'UN Global Compact Principles'.

(*) Moody's ESG Solutions Group is een business unit van Moody's Corporation die de groeiende wereldwijde vraag naar ESG- en klimaatinzichten bedient. Moody's ESG Solutions is toegewijd aan het smeden van een duurzame toekomst. Het helpt organisaties om ESG-prestaties beter te begrijpen, hun blootstelling aan klimaat- en milieurisico's te beoordelen, duurzaamheidsactieplannen te versterken en met belangrijke belanghebbenden te communiceren (<https://esg.moody's.io/solutions#solutions>).

Hier wordt naar het gedrag van bedrijven bekeken op basis van tien principes met als grondslag: de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anti-corruptie.

- Principe 1: bedrijven moeten binnen de grenzen van hun invloedssfeer de internationaal uitgevaardigde mensenrechten eerbiedigen.
- Principe 2: bedrijven moeten zich er altijd van vergewissen dat zij niet medeplichtig worden aan schending van de mensenrechten.
- Principe 3: bedrijven moeten de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen handhaven.
- Principe 4: de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid.
- Principe 5: de effectieve afschaffing van kinderarbeid.
- Principe 6: de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep.
- Principe 7: bedrijven moeten voorzorg betrachten bij hun benadering van milieu-uitdagingen.
- Principe 8: bedrijven moeten initiatieven ondernemen om een groter milieubesef te bevorderen.
- Principe 9: bedrijven moeten de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.
- Principe 10: bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

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

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

Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter 'Severity' geeft aan hoe ernstig een controverse is.
- De parameter 'Responsiveness' beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïdentificeerde bedrijf.
- De parameter 'Frequency' meet het aantal keren aan dat de controverse zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders van AAM wordt gehanteerd.

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

2. Controversiële activiteiten

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

Hierna volgt een opsomming van de geviseerde bedrijfstakken en activiteiten.

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

➤ Uitsluitingslijst voor staatsobligaties

De door AAM onderzochte uitsluitingscriteria zijn gebaseerd op beginselen die gebaseerd zijn op de eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

AAM evalueert landen op basis van internationale standaarden zoals.

1. Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
2. Transparency International (<https://www.transparency.org>)
3. het intergouvernementeel orgaan van de FATF (Financial Action Task Force www.fatf-gafi.org)
4. de lijst van landen die door de Europese Unie zijn gesanctioneerd (<https://sanctionsmap.eu/#/main>)

Beheerders kunnen ook, met het oog op diversificatie of afdekking van wisselkoersrisico's, beleggen in staatsobligaties uitgegeven door emittenten van officiële reservemunten (met uitzondering van de euro) die niet aan de bovenstaande vereisten voldoen, tot een totaal maximum van 30% van de activa van het compartiment. De landen van de belangrijkste officiële reservemunten zijn door het Internationaal Monetair Fonds (IMF) erkend. Deze drempel kan tijdelijk worden overschreden in geval van uitzonderlijke marktomstandigheden.

B. Duurzame beleggingen

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

➤ Duurzame bedrijfsaandelen en obligaties

AAM bepaalt de criteria die zullen worden gebruikt om te bepalen of een bedrijf als een duurzame belegging kan worden beschouwd.

Op basis van deze criteria zullen de gegevens over de effecten in de portefeuilles van de compartimenten worden bijgewerkt en op halfjaarlijkse basis worden geverifieerd.

Bovendien, wanneer een nieuw effect in de portefeuille van één van de compartimenten van de Vennootschap komt, zal dit effect worden geanalyseerd volgens dezelfde criteria om te bepalen of het binnen het bereik van duurzame beleggingen valt.

Voor haar analyse maakt AAM gebruik van gegevens van Moody's ESG Solutions en andere potentiële bronnen.

- De *Best in class* op het gebied van ESG

Een van de criteria die de duurzame beleggingen van AAM definieert, is die welke rekening houdt met de beste bedrijven op het gebied van ESG score (Environmental, Social en Governance).

Enkel bedrijven die een ESG score hebben die behoort tot de beste 75% van hun sector komen in aanmerking om onder deze positieve selectie te vallen, tenzij het gaat om Groene, sociale en duurzame Obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

De methodologie van de berekening van de ESG score van een bedrijf is gebaseerd op internationaal erkende normen en standaarden van internationale organisaties zoals :

- 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.

Moody's ESG Solutions berekent een aparte E (Environmental), S (Social) en G (Governmental) score en ook een samenvattende ESG-score in zijn Equitics© ESG-research.

Moody's ESG Solutions heeft deze normen en standaarden opgedeeld in zes onderzoeksdomeinen rond maatschappelijk verantwoord ondernemen: mensenrechten, menselijk kapitaal, milieu, maatschappelijke impact, marktethiek, deugdelijk bestuur waaronder 38 criteria vallen.

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

Drijfveer voor Duurzaamheid	Domein
ENV1.1: Milieustrategie en ecologisch ontwerp	ENV
ENV1.2: Preventie en bestrijding van vervuiling (bodem, ongevallen ...)	ENV
ENV1.3: Ontwikkeling van groene producten en diensten	ENV
ENV1.4: Bescherming van de biodiversiteit	ENV
ENV2.1: Bescherming van waterbronnen	ENV
ENV2.2: Minimaliseren van milieueffecten van energiegebruik	ENV
ENV2.4: Beheer van atmosferische emissies	ENV
ENV2.5: Afvalbeheer	ENV
ENV2.6: Beheer van plaatselijke verontreiniging	ENV
ENV2.7: Beheer van milieueffecten van vervoer	ENV
ENV3.1: Beheer van de milieueffecten van het gebruik en de verwijdering van producten/diensten	ENV
C&S2.3: Integratie van milieufactoren in de toeleveringsketen	C&S
HRS1.1: Bevordering van arbeidsverhoudingen	HRS
HRS1.2: Aanmoediging van werknemersparticipatie	HRS
HRS2.3: Verantwoordelijk beheer van herstructureringen	HRS
HRS2.4: Loopbaanbeheer en inzetbaarheid	HRS
HRS3.1: Kwaliteit van de verloning	HRS
HRS3.2: Gezondheid en veiligheid	HRS
HRS3.3: Naleving van de werktijden	HRS
C&S1.2: Informatie aan klanten	C&S
C&S1.3: Verantwoorde klantenrelaties	C&S
C&S2.2: Duurzame relaties met leveranciers	C&S
C&S2.4: Integratie van sociale factoren in de toeleveringsketen	C&S
CIN1.1: Bevordering van sociale en economische ontwikkeling	CIN
CIN2.1: Maatschappelijke effecten van de producten van het bedrijf	CIN

CIN2.2: Bijdrage aan doelen van algemeen belang	CIN
HRT1.1: Respect voor mensenrechten en preventie van schendingen	HRT
HRT2.1: Respect voor de vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandelingen	HRT
HRT2.4: Non-discriminatie	HRT

- Positieve bijdrage aan één van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (*Sustainable Development Goals* ("SDG")) die in 2015 door de Verenigde Naties zijn aangenomen

Het tweede criterium dat de duurzame beleggingen van AAM definieert, is het criterium dat rekening houdt met de positieve bijdrage aan het behalen van één of meer SDGs.

Deze 17 SDGs werden formeel aangenomen door de algemene vergadering van de Verenigde Naties met Agenda 2030 voor Duurzame Ontwikkeling. Deze 17 SDGs, die gekoppeld worden aan 169 targets, vormen een actieplan om de mensheid te bevrijden van armoede en de planeet terug op de koers richting duurzaamheid te plaatsen. Deze doelen die één en ondeelbaar zijn reflecteren de drie dimensies van duurzame ontwikkeling: het economische, het sociale en het ecologische aspect.

Om te bepalen of een bedrijf een positieve bijdrage levert aan de SDGs wordt er gekeken naar de economische duurzame activiteiten die het bedrijf in kwestie uitoefent. Vandaag de dag werden er een 90tal activiteiten geïdentificeerd die bijdragen aan de SDGs. Deze economische duurzame activiteiten kunnen gegroepeerd worden in negen thema's. Drie sociale thema's: toegang tot informatie, capaciteit opbouwen en gezondheid. Drie ecologische thema's: water & sanitaire voorzieningen, energie & klimaat verandering en bescherming van ecosystemen. En ten slotte drie thema's met zowel een sociale als een ecologische impact: duurzame financiën, voeding en infrastructuur. Bedrijven die actief zijn in één van deze 90 economische duurzame activiteiten worden aanschouwd als bedrijven die een positieve bijdrage leveren tot de SDGs.

Als de activiteiten van een bedrijf op een kleine (1%-10%), significante (10%-40%) of grote (>40%) positieve manier bijdragen aan één van de SDGs, wordt de totale positie in aandelen en bedrijfsobligaties geteld als een duurzame belegging. De berekening is niet alleen gebaseerd op het percentage van de omzet of winst dat het bedrijf uit deze activiteiten haalt, maar ook op de inzet van het bedrijf voor deze duurzame activiteit. AAM handelt op deze manier, omdat deze duurzame activiteiten vaak nog groeien en ontwikkelen en omdat bedrijven en landen stilaan voor dit soort activiteiten kiezen. Omdat deze activiteiten en investeringen essentieel zijn in de transitie naar een duurzamere economie, wordt de gehele positie in het bedrijf als duurzaam geteld. Het is ook belangrijk dat deze bedrijven naast hun duurzame economische activiteiten altijd verantwoord opereren. Dit wordt binnen Argenta-fondsen geregeld via de bovengenoemde uitsluitingscriteria.

- Europese taxonomie

De positieve bijdrage wordt ook behaald door te investeren in aandelen of bedrijfsobligaties van bedrijven die duurzame economische activiteiten hebben die overeenkomen met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 ('**Taxonomie Verordening**').

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten vaststelt. Op die manier kunnen bedrijven met dergelijke activiteiten op een geloofwaardige manier groene investeringen aantrekken. Er werden technische criteria bepaald waaraan een activiteit moet voldoen om in lijn te zijn met de EU-taxonomie en dus bij te dragen aan één van de klimaat -en milieudoelstellingen van de Europese Unie. Er zijn 6 doelstellingen: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, bescherming van biodiversiteit en de bescherming en het duurzaam gebruik van water en mariene hulpbronnen. De bijkomende voorwaarden om te voldoen aan de EU-

taxonomie zijn dat een bedrijf voldoende sociale bescherming biedt en dat het geen schade toebrengt aan een andere milieudoelstelling.

Bedrijven die binnen hun sector tot de best presterende bedrijven behoren op het gebied van ESG score en die een positieve bijdrage levert aan de verwezenlijking van één of meer SDGs of die op EU-taxonomie afgestemd zijn komen in aanmerking voor de selectie volgens de positieve criteria. Posities in aandelen en bedrijfsobligaties van deze bedrijven worden volledig meegeteld in de berekening van het percentage van duurzame beleggingen van het compartiment in kwestie.

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

➤ Duurzame overheidsobligaties

Om aanschouwd te worden als duurzame overheidsobligaties, moeten deze obligaties worden uitgegeven door één van de landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die zoals de bedrijven een positieve bijdrage leveren aan het behalen van de SDGs.

Deze mate van bijdrage wordt gemeten door de SDG Country Index van de Verenigde Naties, die een inschatting maakt van de mate waarin landen al stappen hebben gezet om de verschillende SDGs te realiseren. Alleen obligaties uitgegeven door een land met een score groter dan of gelijk aan 70% kunnen worden opgenomen in het duurzame deel, met uitzondering van Groene, sociale en duurzame Obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

AAM stelt deze lijst halfjaarlijks op. Voor het samenstellen van de lijst maakt AAM gebruik van gegevens over landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend die komen van Moody's ESG Solutions en gegevens over de bijdrage van staten aan de SDGs die aanwezig zijn in de Global SDG-index.

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

C. Groene, sociale en duurzame Obligaties

Alle Groene sociale en duurzame Obligaties worden beschouwd als duurzame beleggingen, ook als deze obligaties zijn uitgegeven door bedrijven en staten die niet voldoen aan de bovengenoemde duurzaamheidscriteria (inclusief de uitsluitingscriteria). Dit zijn obligaties waarbij het opgehaalde kapitaal alleen wordt gebruikt voor specifiek gedefinieerde projecten die een duidelijke duurzame impact hebben. Door deze obligaties in de portefeuille op te nemen, wil AAM de duurzame transitie van deze bedrijven en overheden en dus ook die van de Vennootschap ondersteunen.

Om als Groene, sociale en duurzame Obligaties te worden beschouwd, moeten obligaties voldoen aan een aantal criteria die ook worden gebruikt door ICMA (The international Capital Market Association: <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handboeken/green-bond-principles-gbp/>). Het kapitaal dat door de obligaties wordt opgehaald, moet worden gebruikt om projecten te financieren met een duidelijk ecologisch of sociaal doel. Er moet een duidelijk proces zijn om projecten te beoordelen en te selecteren. Kapitaal moet goed worden beheerd. Daarnaast moet de uitgevende instelling of overheid ook regelmatig rapporteren over de besteding van het opgehaalde kapitaal voor duurzame projecten.

D. Beleggingen in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's

Daarnaast kunnen de compartimenten ook investeren in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's.

Wanneer een door AAM beheerd compartiment belegt in in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's, zijn er twee mogelijkheden.

Ofwel belegt het in ICB's die worden beheerd door beheermaatschappijen die deel uitmaken van de Argenta-groep, in welk geval AAM een volledige beoordeling van de onderliggende ICB kan uitvoeren en alle hierboven beschreven principes zijn dan ook van toepassing in het kader van duurzaamheid.

Ofwel belegt het in ICB's die worden beheerd door beheervenootschappen die geen deel uitmaken van de Argenta-groep. Deze worden vervolgens onderworpen aan een grondige en voorlopige analyse en aan een periodieke evaluatie op het vlak van duurzaamheid. Het is niet mogelijk om het eigen duurzaamheidsbeleid van AAM toe te passen zoals hierboven beschreven, zowel wat betreft uitsluiting als positieve selectie.

In het geval van beleggingen in externe ICB's is één van de minimale voorwaarden om in aanmerking te komen, dat derde partij beheerders het UNPRI charter ondertekend hebben. UNPRI staat voor de *United Nations Principles for Responsible Investment* (<https://www.unpri.org/>). Het is een door de Verenigde Naties gesteund netwerk van investeerders die samenwerken om het wereldwijde financiële systeem duurzamer te maken. De UNPRI's bieden fondsbeheerders de mogelijkheid om milieu-, sociale en corporate governance-kwesties te vertalen in hun beleggingsbeleid.

Naast deze minimumvoorwaarde zal AAM ook het duurzaamheidsbeleid van nieuwe externe ICB's herzien alvorens erin te beleggen. Alleen ICB's waarvan het duurzaamheidsbeleid dat is onderzocht door het AAM-beleggingscomité, met bijzondere nadruk op de SFDR-classificatie en het PAI-beleid, door laatstgenoemde als bevredigend werd beoordeeld, mogen in de portefeuille van een compartiment van de Vennootschap worden gehouden.

Het aandeel duurzame beleggingen van ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening en ICBE's die vallen onder artikel 9 van de SFDR Verordening tellen ook mee bij de berekening van duurzame beleggingen.

E. Belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren of Principal adverse impact (PAI)

Als onderdeel van het duurzaam beleggingsbeleid houden de beheerders 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 belangrijkste ongunstige effecten indicatoren of PAI-indicatoren). Dit zijn milieu-, sociale en corporate governance factoren waarvan de significante ongunstige effecten worden geïdentificeerd en geanalyseerd. Er zijn verplichte indicatoren en optionele indicatoren. De Argenta-productlijn spitst zich toe op 16 verplichte indicatoren en twee optionele indicatoren. Meer informatie over de verschillende PAI-indicatoren waarmee rekening wordt gehouden in het duurzaam beleggingsbeleid is gepubliceerd op de website www.argenta.lu/nl/duurzaamheid.

F. Stemmen bij volmacht

AAM heeft in samenwerking met ISS een proxy voting beleid opgesteld voor algemene vergaderingen van de uitgevers van de aandelen die in portefeuille zitten. Dit beleid wordt gedetailleerd beschreven op de website van de beheermaatschappij op de pagina Duurzaamheid (www.argenta.lu/nl/duurzaamheid).

Door het gerichte gebruik van zijn stemrecht geeft de beheerder aan bedrijven het belang aan dat hij hecht aan bepaalde maatschappelijke normen, kan hij zich verzetten tegen resoluties die tegen deze normen ingaan of kan hij externe resoluties steunen die streven naar blijvende verandering. Het is een soort hefboom om het bedrijfsbeleid aan te passen.

1. Algemene informatie:

La Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg, ("Spuerkeess") (de 'Bewaarder') werd aangewezen als depositobank van de Vennootschap. De Bewaarder verbindt zich ertoe de diensten van bewaarder te verlenen en de activa te bewaren zoals beschreven in de bewaarovereenkomst (de 'Overeenkomst') en overeenkomstig de Wet van 2010.

Spuerkeess is een autonome openbare instelling naar Luxemburgs recht met maatschappelijke zetel te 1, Place de Metz, L-2954 Luxemburg en ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg, de *registre de commerce et des sociétés*, onder het nummer B30775. De instelling heeft de vergunning om bankactiviteiten uit te voeren in overeenstemming met de wet van 1993 inzake de financiële sector, zoals gewijzigd. Spuerkeess is gespecialiseerd in de bewaring van activa, de administratie van beleggingsfondsen en de bijbehorende diensten.

De Bewaarder speelt geen enkele rol in de besluitname in verband met de beleggingen voor rekening van de Vennootschap.

2. Verplichtingen van de Bewaarder

De Bewaarder voert zijn functies en verantwoordelijkheden uit in overeenstemming met de Wet van 2020 en de Overeenkomst, waarin die de specifieke voorzieningen wat verplichtingen en verantwoordelijkheden van de Bewaarder betreft staan beschreven.

2.1. Toezichtverplichtingen

Teneinde zijn toezichtverplichtingen na te komen, dient de Bewaarder:

- te zorgen voor de uitgifte, de terugkoop en de conversie van de aandelen van een compartiment overeenkomstig de toepasselijke wetten, de statuten en het prospectus;
- ervoor te zorgen dat de waarde van de aandelen van een compartiment berekend wordt overeenkomstig de toepasselijke wetten, de statuten en het prospectus;
- de instructies van de Vennootschap of de beheersmaatschappij uit te voeren, tenzij zij in strijd zijn met de toepasselijke wetten, de statuten, het prospectus en/of de Overeenkomst;
- zich ervan te vergewissen dat bij transacties die betrekking hebben op activa van een compartiment, de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt geleverd aan het compartiment;
- zich ervan te vergewissen dat de opbrengsten van een compartiment worden bestemd overeenkomstig de wetten, de statuten en het prospectus.

2.2. Bewaarneming van de activa, bijhouden van registers en controle van eigendom

Teneinde zijn verplichtingen inzake de bewaarneming van de activa, het bijhouden van het register en de controle van de eigendom na te komen, dient de Bewaarder:

- de bewaarneming van de activa van een compartiment te waarborgen (financiële instrumenten die kunnen worden bewaard).
- de registers van de activa die niet kunnen worden bewaard bij te houden (de Bewaarder zal controleren dat de Vennootschap de eigenaar van deze activa is)

2.3. Opvolging van de kasstromen

Teneinde zijn verplichtingen inzake de opvolging van de kasstromen na te komen, dient de Bewaarder:

- ervoor te zorgen dat de kasstromen van de compartimenten op gepaste wijze worden opgevolgd, dat in het bijzonder alle betalingen uitgevoerd door en in naam van de beleggers in het kader van de inschrijvingen in een compartiment worden ontvangen, en dat alle liquide middelen van dit compartiment worden geboekt op cash-rekeningen waarop de Bewaarder kan toezien en die hij op elkaar kan afstemmen.

3. Delegatie

De Bewaarder kan sommige functies te allen tijde overdragen aan gespecialiseerde dienstverleners overeenkomstig de Wet van 2010. De details van deze delegatiehouders zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de Bewaarder en op volgende link: www.spuerkeess.lu/s/sub_custodians.

4. Belangenconflicten

Af en toe kunnen er belangenconflicten ontstaan tussen de Bewaarder en de gemachtigden of subgedelegeerden. In geval een potentieel belangenconflict zou kunnen ontstaan binnen het normale verloop van de transacties, doet de Bewaarder beroep op de toepasselijke wetgeving.

Potentiële belangenconflicten kunnen nu en dan ontstaan door de verlening van andere diensten door de Bewaarder en/of zijn aangesloten leden aan de Vennootschap, de beheersmaatschappij en/of andere partijen. De Bewaarder en/of zijn aangesloten leden kunnen bijvoorbeeld optreden als depositaris, bewaarder en/of bestuurder voor andere fondsen. Bijgevolg is het mogelijk dat de Bewaarder (of een van zijn aangesloten leden) binnen het normale verloop van de transacties belangenconflicten of potentiële belangenconflicten kan hebben met die van de Vennootschap, de beheersmaatschappij en/of andere fondsen waarvoor de Bewaarder (of zijn aangesloten leden) handelt. Op de datum van dit prospectus heeft de Bewaarder geen enkel belangenconflict vastgesteld dat voortvloeit uit de delegatie van de functies van de bewaarneming van de activa. De recentste informatie over de Bewaarder/de opdrachten van de Bewaarder, de gemachtigden en de subgedelegeerden en de hieraan verbonden belangenconflicten kunnen door de aandeelhouders van de Bewaarder geëist worden.

5. Verantwoordelijkheden

Aangaande de verplichtingen van de Bewaarder inzake de financiële instrumenten die bewaard kunnen worden is de Bewaarder verantwoordelijk jegens de Vennootschap en/of de aandeelhouders voor elk verlies van bewaarde financiële instrumenten door de Bewaarder of een gemachtigde.

Wat de andere verplichtingen van de Bewaarder betreft is de Bewaarder verantwoordelijk ten aanzien van het Fonds en/of de aandeelhouders voor elk door de Bewaarder of de aandeelhouders geleden verlies dat voortvloeit uit een gewone fout (ongeacht via een handeling of nalatigheid), een zware fout of bedrog vanwege de Bewaarder.

6. Ontbinding van de Overeenkomst

De overeenkomst kan te allen tijde worden ontbonden door de Bewaarder, de Vennootschap of de beheersmaatschappij mits een opzegtermijn van drie (3) maanden. In sommige omstandigheden kan de Overeenkomst met onmiddellijke ingang worden ontbonden overeenkomstig de bepalingen van de Overeenkomst. De Bewaarder is verplicht om alle maatregelen te treffen die noodzakelijk zijn om de belangen van de beleggers te beschermen tot zijn vervanging. Deze moet plaatsvinden binnen de twee (2) maanden volgend op de vervanging van de Bewaarder.

Voor alle prestaties van de Bewaarder, betaalt de Vennootschap een commissie berekend op maandbasis die is vastgesteld volgens de omvang van de totale netto-activa van de Vennootschap aan het eind van de maand. De vergoeding voorzien voor de diensten van de Bewaarder bedraagt maximaal 0,04% per jaar.

Deze commissie kan jaarlijks worden herzien en aangepast.

ADMINISTRATIE VAN DE VENNOOTSCHAP

In het kader van haar functie als administratief agent heeft AAM, onder haar verantwoordelijkheid en door een overeenkomst gesloten op 1 maart 2016, de administratieve taken voor de berekening en de publicatie van de netto inventariswaarden van elk compartiment overgedragen aan “European Fund Administration nv” (« **EFA** »), een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht en met maatschappelijke zetel gevestigd te Luxemburg, rue d’Alsace 2, 1122 Luxemburg en ingeschreven in het Luxemburgs handelsregister onder nummer B 56.766, en dit in overeenkomst met de bepalingen van het prospectus en de statuten met betrekking tot de uitvoering van alle administratieve en boekhoudkundige diensten voor rekening van de compartimenten van de Vennootschap. In geval van modificatie van de gedelegeerde activiteiten zal het prospectus worden aangepast.

De functie van register- en transfertagent, meer bepaald de uitgifte, terugbetaling en omzetting van aandelen en het bijhouden van het aandeelhoudersregister wordt door EFA uitgeoefend. De vergoeding van EFA is ten laste van AAM.

Als vergoeding voor deze prestaties als domiciliatie-, administratief en financieel agent, zal AAM van de Vennootschap een commissie ontvangen van 0,16% per jaar met een jaarlijks minimum van 6.000 EUR per compartiment.

DE AANDELEN

Elke natuurlijke of rechtspersoon kan aandelen verwerven van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap, tegen storting van de intekenprijs zoals hij hierna wordt bepaald in sectie “BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE”.

De eigenaar van een aandeel heeft een eigendomsrecht in het vermogen van het betreffende compartiment.

Fracties van aandelen kunnen worden uitgegeven.

De rechten op de fracties van aandelen worden uitgeoefend in verhouding tot de fractie die de aandeelhouder in bezit heeft met uitzondering van het stemrecht dat slechts voor een volledig aandeel kan worden uitgeoefend.

De Raad van Bestuur kan besluiten om binnen elk compartiment verschillende klassen/categorieën van aandelen op te richten, waarvan de activa gezamenlijk worden belegd conform het specifieke beleggingsbeleid van het compartiment, maar die verschillende kenmerken kunnen vertonen.

De inschrijving op deze klassen kan tot een bepaalde groep beleggers worden beperkt, bijv. institutionele beleggers.

Elk compartiment kan aandelenklassen “R” en “I” omvatten, die onderling kunnen verschillen op punten als minimale inleg, minimale participatie, toegangsvereisten en toepasselijke kosten en vergoedingen, zoals opgesomd in sectie “DOEL, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL”, punt 5 van dit prospectus.

Klasse “R” verwijst naar de gewone aandelenklasse, onderworpen aan de abonnementstaks van 0,05%, bestemd voor particuliere beleggers.

Klasse “I” verwijst naar de aandelenklasse, onderworpen aan de abonnementstaks van 0,01%, bestemd voor institutionele beleggers die voldoen op de periodiek door de Raad van Bestuur opgestelde voorwaarden. De aandelenklasse “I” wordt enkel uitgegeven aan inschrijvers die hun inschrijvingsformulier hebben ingevuld in naleving van de verplichtingen, vertegenwoordigingen en garanties die met betrekking tot hun status als institutionele belegger moeten worden verstrekt, zoals bepaald in artikel 174 van de Wet van 2010 en in de zin van de Richtlijn MIFID II. De aandelenklasse “I” wordt hoofdzakelijk bestemd voor de investeringen van activa van institutionele beleggers zoals verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, overheidsinstanties, bankinstellingen. De Raad van Bestuur kan naar eigen goeddunken inschrijvingsaanvragen voor klasse I uitstellen tot het tijdstip waarop de vereiste bewijsdocumenten voor de kwalificatie van institutionele belegger zijn verstrekt.

Een volledige lijst van beschikbare aandelenklassen is te vinden op de website www.argenta.lu of www.argenta.be.

Binnen elke aandelenklasse kunnen kapitalisatie- en distributieaandelen bestaan. Details zijn te vinden in sectie “BESTEMMING VAN DE RESULTATEN” van dit prospectus.

Na elke distributie van dividenden op distributieaandelen wordt het gedeelte van het netto vermogen van de aandelenklasse dat aan de distributieaandelen toewijsbaar is, verminderd met een bedrag dat gelijk is aan de bedragen van de uitgekeerde dividenden. Daardoor vermindert het percentage van het netto vermogen dat aan de distributieaandelen toewijsbaar is, terwijl het gedeelte van het netto vermogen dat aan de kapitalisatieaandelen toewijsbaar is, ongewijzigd blijft.

De kapitalisatieaandelen verlenen in principe geen recht op dividenden. Het quotum van de resultaten die kunnen worden toegeschreven aan de aandelen van een bepaald compartiment, blijft belegd in het betreffende compartiment.

De netto-inventariswaarde van een aandeel hangt af van de waarde van de netto-activa van het compartiment in naam waarvan dit aandeel is uitgegeven. De aandelen, waarop de nominale waarde niet is vermeld, verlenen

geen enkel voorkeurrecht bij intekening wanneer nieuwe aandelen worden uitgegeven. Elk aandeel geeft recht op een stem tijdens de Algemene Vergaderingen, ongeacht zijn waarde of het compartiment waartoe het behoort. Alle aandelen moeten volledig volgestort zijn.

BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Er zullen zoveel netto-inventariswaarden worden berekend als er klasse/categorie van aandelen in elk compartiment zijn.

De netto-inventariswaarde per aandeel van elke klasse/categorie van aandelen van elk compartiment wordt elke donderdag bepaald in Luxemburg, onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur (als de donderdag geen bankwerkdag is, dan gebeurt de bepaling de laatste bankwerkdag in Luxemburg vóór de donderdag).

De nettowaarde per aandeel van de compartimenten ARGENTA PORTFOLIO – ZEER DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO – DEFENSIVE, ARGENTA PORTFOLIO – NEUTRAL, ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC en ARGENTA PORTFOLIO – DYNAMIC GROWTH wordt uitgedrukt in EUR.

De waarde van het aandeel wordt bepaald door de waarde van de netto activa van het compartiment te delen door het totale aantal aandelen van dit compartiment dat op dezelfde datum in omloop is, min de verbintenissen die toe te kennen zijn aan het beschouwde compartiment, in overeenstemming met de hieronder beschreven regels. De op deze manier verkregen netto-inventariswaarde per aandeel zal naar boven of naar onder worden afgerond op twee decimalen.

De netto-inventariswaarde van een aandeel hangt af van de waarde van de netto activa van het compartiment uit hoofde waarvan dit aandeel is uitgegeven.

De waardering van de nettowaarde van het aandeel wordt bepaald volgens de volgende principes:

I. Tot het vermogen van de Vennootschap behoren:

- alle contanten in kas of in bewaring, met inbegrip van vervallen of lopende intresten;
- alle effecten of wissels die direct opvraagbaar zijn en de invorderbare rekeningen (met inbegrip van de opbrengsten van de verkoop van effecten waarvan de prijs nog niet is geïnd);
- alle effecten, aandelen, deelbewijzen, obligaties, intekeningsrechten, warrants, opties en andere effecten, financiële instrumenten en andere activa die eigendom zijn van de Vennootschap of die door haar werden aangegaan, op voorwaarde dat de Vennootschap aanpassingen kan doorvoeren die niet in strijd zijn met paragraaf (a) hieronder, gelet op de schommelingen van de handelswaarde van effecten die veroorzaakt worden door praktijken zoals ex dividend of ex claim verhandelen of vergelijkbare procedures;
- alle deelbewijzen of aandelen van andere instellingen voor collectieve belegging;
- alle dividenden, in contanten of in aandelen, en de distributies die in contanten te ontvangen zijn door de Vennootschap, in de mate dat de Vennootschap er redelijkerwijs kennis van had kunnen hebben;
- alle lopende intresten op rentedragende activa die eigendom zijn van de Vennootschap, behalve als deze intresten inbegrepen of weerspiegeld zijn in de prijs van deze activa;
- de initiële kosten van de Vennootschap, met inbegrip van de kosten voor de uitgifte en de distributie van de aandelen van de Vennootschap, in zoverre die niet zijn afgeschreven;
- alle andere activa in het bezit van de Vennootschap, ongeacht hun aard, met inbegrip van de voorafbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt op de volgende manier bepaald:

- De waarde van de contanten in kas of in bewaring, direct opvraagbare effecten en wissels en te ontvangen posten, voorafbetaalde uitgaven, dividenden en intresten die zoals hierboven vermeld aangekondigd of

vervallen zijn maar nog niet zijn geïnd, zal bestaan uit de nominale waarde van deze activa. Als het evenwel onwaarschijnlijk blijkt dat deze waarde in haar geheel zal kunnen worden geïnd, dan zal ze worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat de Vennootschap als geschikt acht om de echte waarde van deze activa te weerspiegelen.

- De waarde van elk effect dat wordt verhandeld of genoteerd op een effectenbeurs, zal worden bepaald volgens zijn laatste koers die beschikbaar is in Luxemburg op de beurs die normaal de belangrijkste markt voor dit effect uitmaakt.
- De waarde van elk effect of elk ander actief dat verhandeld wordt op elke andere markt die gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is (een "Gereguleerde Markt"), zal gebaseerd zijn op de laatste in Luxemburg beschikbare koers.
- Als de effecten niet verhandeld of genoteerd zijn op een effectenbeurs of op een andere Gereguleerde Markt, of als voor de waarden die genoteerd of verhandeld zijn op een dergelijke beurs of op een dergelijke andere markt, de overeenkomstig de bepalingen sub (b) of (c) hierboven bepaalde prijs niet representatief is voor de waarschijnlijke waarde van de realisatie van deze effecten, zullen deze effecten worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke te realiseren waarde die voorzichtig en te goeder trouw wordt geschat.
- De deelbewijzen of aandelen van instellingen voor collectieve belegging zullen worden gewaardeerd tegen hun laatste bepaalde en beschikbare netto-inventariswaarde of, als deze prijs niet representatief is voor de rechtmatige marktwaarde van deze activa, zal de Raad van Bestuur de prijs bepalen op een rechtmatige en rechtvaardige basis.
- De liquidatiewaarde van spots, termijncontracten (forward contracts) of optiecontracten die niet verhandeld worden op aandelenbeurzen of andere Gereguleerde Markten, komt overeen met hun nettoliquidatiewaarde die bepaald is overeenkomstig het door de Raad van Bestuur opgestelde beleid, op een basis die consequent wordt toegepast op elke contractsoort. De liquidatiewaarde van termijncontracten, spots, termijncontracten (forward contracts) of optiecontracten die verhandeld worden op effectenbeurzen of andere Gereguleerde Markten, zal zijn gebaseerd op de laatste prijs die beschikbaar is voor de afwikkeling van deze contracten op de effectenbeurzen of Gereguleerde Markten waarop deze termijncontracten, spots, termijncontracten (forward contracts) of optiecontracten door de Vennootschap worden verhandeld. Als een termijncontract, spot, termijncontract (forward contracts) of optiecontract niet te gelde kan worden gemaakt op de dag waarop de netto activa worden gewaardeerd, zal de Raad van Bestuur op een rechtmatige en redelijke wijze de basis bepalen die zal dienen om de liquidatiewaarde van dit contract te bepalen. De swaps worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde.
- De waarde van de geldmarktinstrumenten die niet worden verhandeld of genoteerd op een effectenbeurs of een andere Gereguleerde Markt en die een resterende looptijd van minder dan twaalf maanden en meer dan negentig dagen hebben, zal hun nominale waarde zijn, vermeerderd met de lopende intresten. De geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd gelijk aan of kleiner dan negentig dagen, worden gewaardeerd volgens de 'amortized cost basis'-methode, die dicht bij de marktwaarde ligt.
- De intrestswaps worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde die wordt opgesteld met de van toepassing zijnde rentecurve als referentie.
- Alle andere effecten of andere activa worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke, voorzichtig en te goeder trouw geschatte te realiseren waarde volgens de procedures die de Raad van Bestuur heeft opgesteld.

De waarde van alle activa en verbintenissen die niet zijn uitgedrukt in de referentiemunt van het compartiment, wordt omgezet naar de referentiemunt van de klasse, de categorie of het compartiment tegen de wisselkoers die in Luxemburg geldt op de dag van de waardering in kwestie. Als deze koersen niet beschikbaar zijn, dan zal de wisselkoers voorzichtig en te goeder trouw worden bepaald volgens de procedures die de Raad van Bestuur heeft opgesteld.

De Raad van Bestuur kan naar believen elke andere waarderingmethode toelaten als hij meent dat deze waardering beter de waarschijnlijke te realiseren waarde weerspiegelt van een actief dat in het bezit is van de Vennootschap.

II. De verbintenissen van de Vennootschap omvatten:

- alle invorderbare leningen, effecten en rekeningen;
- alle lopende intresten op de leningen van de Vennootschap (met inbegrip van alle rechten en kosten die aangegaan zijn voor de verbintenis voor deze leningen);
- alle voorziene of te betalen uitgaven (met inbegrip van de administratieve uitgaven, de uitgaven voor advies en beheer, de stimuleringsuitgaven, de depositokosten en de kosten voor de administratieve agent);
- alle bekende, al dan niet vervallen, verplichtingen, met inbegrip van alle vervallen contractuele verplichtingen die betalingen in contanten of in natura als voorwerp hebben, met inbegrip van het bedrag van de dividenden die de Vennootschap heeft aangekondigd maar nog niet heeft betaald;
- een gepaste provisie voor toekomstige belastingen op het kapitaal en op het inkomen (aangegaan op de dag van de waardering in kwestie) die op geregelde tijdstippen is vastgelegd door de Vennootschap en, indien nodig, alle andere reserves die toegelaten en goedgekeurd zijn door de Raad van Bestuur, net als een bedrag (als daar reden toe is) dat de Raad van Bestuur kan beschouwen als een provisie die volstaat voor elke eventuele aansprakelijkheid van de Vennootschap;
- alle andere verbintenissen van de Vennootschap, van welke aard dan ook, overeenkomstig de algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen. Voor de waardering van het bedrag van deze verbintenissen zal de Vennootschap rekening houden met uitgaven die ze moet dragen, waaronder, maar niet beperkt tot, de oprichtingskosten, de offertekosten, de commissielonen die verschuldigd zijn aan de beheermaatschappij, de investeringsbeheerders en -adviseurs, indien nodig met inbegrip van de prestatiekosten, de kosten en commissielonen die verschuldigd zijn aan de boekhouders en revisoren, de depositaris en indien nodig zijn correspondenten, aan de domiciliatie-, registratie-, transfer- en administratieve agenten, de distributeurs, de noteringsagent, aan elke uitbetalende instantie, de permanente vertegenwoordigers van de plaatsen waar de Vennootschap zich moet registreren, net als aan iedere andere werknemer van de Vennootschap, de vergoeding van de bestuurders (indien nodig), net als de uitgaven die redelijkerwijs door de bestuurders worden gedaan, de verzekeringskosten en de redelijke reiskosten voor de raden van bestuur, de kosten voor rechtsbijstand en de revisie van de jaarrekeningen van de Vennootschap, de kosten voor de registratieverklaringen bij de overheidsinstanties en de effectenbeurzen in het Groothertogdom Luxemburg of in het buitenland, de bekendmakingskosten, met inbegrip van de kosten voor de voorbereiding, de drukkosten, de kosten voor de vertaling en de verspreiding van de prospectussen, voor de periodieke verslagen en de aangiften van de registratie, de kosten van de verslagen voor de aandeelhouders, alle belastingen en rechten die afgehouden worden door de overheidsinstanties en alle vergelijkbare taksen, alle andere uitgaven voor de exploitatie, met inbegrip van de kosten voor de aankoop en verkoop van activa, de intresten, de financiële, bank- en bemiddelingskosten, de postkosten en de kosten voor telefonie en telex. De Vennootschap zal door een raming voor het jaar of voor elke andere periode rekening kunnen houden met de administratieve en andere kosten die een regelmatig of tijdelijk karakter hebben.

III. De verbintenissen van de Vennootschap omvatten:

- De opbrengsten die volgen uit de uitgifte van aandelen die behoren tot een klasse/categorie van aandelen, zullen in de boeken van de Vennootschap worden toegekend aan het compartiment dat voor deze klasse/categorie van aandelen is opgezet en het overeenkomstige bedrag zal het aandeel van netto activa van dit compartiment die toe te kennen zijn aan de klasse/categorie van uit te geven aandelen verhogen, en de activa, verbintenissen, inkomsten en kosten in verband met deze klasse(n)/categorie(ën) zullen worden toegekend aan het overeenkomstige compartiment, in overeenstemming met de bepalingen van dit artikel;

- Als een actief voortvloeit uit een ander actief, dan zal dit laatste actief in de boeken van de Vennootschap worden toegekend aan hetzelfde compartiment waartoe het actief behoort waaruit het voortvloeit. Bij elke nieuwe waardering van een actief zal de verhoging of de verlaging van de waarde worden toegekend aan het overeenkomstige compartiment;
- Als de Vennootschap een verbintenis ondersteunt die toe te kennen is aan een actief van een bepaald compartiment of aan een verrichting die is uitgevoerd in verband met de activa van een bepaald compartiment, dan zal deze verbintenis worden toegekend aan dit compartiment;
- Als een actief of een verbintenis van de Vennootschap niet kan worden toegekend aan een bepaald compartiment, dan zal dit actief of deze verbintenis worden toegekend aan alle compartimenten, in verhouding tot de netto-inventariswaarde van de betrokken klassen/categorieën van aandelen of op een andere manier die de Raad van Bestuur voorzichtig en te goeder trouw zal bepalen. Elk compartiment zal alleen verantwoordelijk zijn voor de verbintenissen die toe te kennen zijn aan dit compartiment;
- Na de distributies aan de bezitters van aandelen van een klasse/categorie zal de nettowaarde van deze klasse/categorie van aandelen worden verminderd met het bedrag van deze distributies.

Alle waarderings- en bepalingsregels moeten worden geïnterpreteerd en opgesteld in overeenstemming met de algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen.

Bij afwezigheid van kwade trouw, nalatigheid of kennelijke fout zal elke beslissing die genomen wordt bij de berekening van de netto-inventariswaarde door de Raad van Bestuur of door een professional uit de financiële sector, door een Vennootschap of door een andere organisatie die de Raad van Bestuur kan aanduiden om de netto-inventariswaarde te berekenen, definitief zijn en de Vennootschap en haar huidige, vroegere of toekomstige aandeelhouders binden.

IV. Voor de noden van deze titel:

- zullen de aandelen die teruggekocht zullen worden door de Vennootschap overeenkomstig de bepalingen van artikel 8 van de statuten van de Vennootschap, worden beschouwd als uitgegeven en bestaande aandelen tot onmiddellijk na het door de Raad van Bestuur vastgelegde tijdstip van de dag van de waardering tijdens dewelke een dergelijke waardering is gemaakt, en zullen ze vanaf dat moment tot de prijs ervoor is betaald worden beschouwd als een verbintenis van de Vennootschap;
- zullen de door de Vennootschap uit te geven aandelen worden behandeld als waren ze gecreëerd vanaf het door de Raad van Bestuur vastgelegde tijdstip van de dag van de waardering tijdens dewelke een dergelijke waardering is gemaakt, en zullen ze vanaf dat moment worden behandeld als een vordering van de Vennootschap tot de prijs ervoor is betaald;
- zullen alle investeringen, saldo's in contanten of andere activa van de Vennootschap, uitgedrukt op een andere wijze dan in de referentiemunt van het compartiment, worden gewaardeerd met inachtneming van de wisselkoersen die in Luxemburg gelden op de dag van de waardering; en
- zal op elke dag van waardering waarop de Vennootschap een contract zal hebben aangegaan met als doel:
 - een activabestanddeel te verwerven, het voor dit activabestanddeel te betalen bedrag worden beschouwd als een verbintenis van de Vennootschap, terwijl de waarde van dit activabestanddeel zal worden beschouwd als een actief van de Vennootschap;
 - elk activabestanddeel te verkopen, het voor dit activabestanddeel te ontvangen bedrag worden beschouwd als een actief van de Vennootschap en zal dit te leveren activabestanddeel niet meer worden opgenomen in de activa van de Vennootschap;

evenwel onder voorbehoud dat indien de precieze waarde of aard van deze tegenpartij of dit activabestanddeel niet bekend is op de dag van de waardering, de Vennootschap hun waarde zal schatten.

Gepaste voorzieningen zullen worden samengesteld voor de uitgaven ten laste van elk compartiment van de Vennootschap, en er zal eventueel rekening gehouden worden met de verbintenissen buiten balans volgens billijke en voorzichtige criteria.

De Raad van Bestuur is bovendien gemachtigd om de berekening van de netto-inventariswaarde van de activa van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap en de uitgiftes, terugbetalingen en omzettingen van aandelen tijdelijk op te schorten in de volgende gevallen:

- a) wanneer een beurs of markt die de noteringen levert voor een significant deel van de activa van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap gesloten is in andere periodes dan de normale vakantieperiodes, of als de verrichtingen er worden opgeschort of aan beperkingen worden onderworpen;
- b) wanneer de markt van een valuta waarin een significant deel van de activa van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap wordt uitgedrukt gesloten is in andere periodes dan de normale vakantieperiodes, of als de verrichtingen er worden opgeschort of aan beperkingen worden onderworpen;
- c) wanneer de communicatie- of berekeningsmiddelen die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van de activa van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap worden opgeschort of als om een of andere reden de waarde van een belegging van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap niet kan worden bepaald met de gewenste snelheid en juistheid;
- d) wanneer wissel- of transferbeperkingen van kapitalen de uitvoering van verrichtingen voor rekening van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap verhinderen of wanneer de aankoop- en verkoopverrichtingen voor zijn rekening niet kunnen worden uitgevoerd aan normale wisselkoersen;
- e) wanneer factoren die onder meer het gevolg zijn van de politieke, economische, militaire, monetaire situatie en die ontsnappen aan de controle, verantwoordelijkheid en de verweermiddelen van de Vennootschap, de beschikking over activa van een of meerdere compartimenten en de bepaling van de netto-inventariswaarde van de aandelen van een of meerdere compartimenten op een normale en redelijke wijze verhinderen;
- f) na een eventuele beslissing om een of meerdere compartimenten van de Vennootschap te ontbinden.

De opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap wordt meegedeeld door een publicatie in de "Lëtzebuurger Journal" of in een andere Luxemburgse krant met een grote oplage die wordt aangeduid door de Raad van Bestuur, en per brief aan diegenen die een aanvraag tot terugkoop hebben ingediend.

UITGIFTE VAN DE AANDELEN

1. ALGEMENE BEPALINGEN

De prijzen van de aandelen zullen iedere donderdag worden bepaald (als de donderdag geen bankwerkdag is in Luxemburg, dan gebeurt de bepaling op de laatste bankwerkdag in Luxemburg voor de donderdag).

De aanvragen tot intekening worden ingediend bij AAM in Luxemburg en bij Argenta Spaarbank NV in België, of bij de transfertagent en in de instellingen die de beheermaatschappij aanduidt en waar de prospectussen met de intekeningsformulieren beschikbaar zijn.

De distributeurs handelen in het algemeen in de hoedanigheid van zaakwaarnemer van de Vennootschap. Echter kunnen de distributeurs, voor zover de regelgeving het mogelijk maakt en onder hun eigen verantwoordelijkheid, als tussenpersoon of als “nominees” handelen. De term “nominee” duidt elke tussenpersoon aan die handelt tussen de aandeelhouders en de Vennootschap, overeenkomstig de omzendbrief CSSF 91/75 zoals gewijzigd.

Om dit doel te realiseren kan de distributeur de intekeningen op aandelen van de Vennootschap voor de aandeelhouders registreren op naam van de distributeur, en alzo handelend als nominee voor de aandeelhouders. De distributeur verbindt er zich toe om de aandeelhouders die gebruik gemaakt hebben van de tussenkomst van de nominee toe te laten, om zich op elk moment rechtstreeks te laten inschrijven in de boeken van de Vennootschap betreffende het register van de aandeelhouders onder zijn eigen naam en, indien toepasselijk, de nodige instructies te geven aan de houder van het aandeelhoudersregister.

De distributeur verbindt er zich tevens toe om alle publicaties en documenten aan deze beleggers te overhandigen die voor hen bestemd zijn volgens de wetgeving en de regelgeving van het Groothertogdom Luxemburg.

In het geval dat de distributeur in de hoedanigheid van “nominee” handelt, bewaart de investeerder steeds de mogelijkheid om zijn intekeningsformulier rechtstreeks aan de Vennootschap te richten.

De Vennootschap vestigt de aandacht van de beleggers op het volgende: elke belegger kan zijn beleggerrechten tegen de Vennootschap enkel volledig en op een directe manier uitoefenen (in het bijzonder het recht om deel te nemen aan algemene vergaderingen van aandeelhouders) wanneer hij of zij zelf en met eigen naam voorkomt in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Een belegger kan bepaalde rechten die verbonden zijn met de hoedanigheid van de aandeelhouder niet meer direct uitoefenen tegenover de Vennootschap, wanneer de belegger via een tussenpersoon in de Vennootschap investeert en deze tussenpersoon onder zijn naam investeert, maar in opdracht van de belegger handelt. We raden de belegger aan om zich over zijn rechten te informeren.

De oorspronkelijke of latere intekeningaanvragen kunnen ook worden ontvangen per e-mail.

Elke vraag om gedematerialiseerde aandelen te onderschrijven, gedeponereerd in een afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen, gebeurt schriftelijk door de aandeelhouder bij de instantie die optreedt als afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen.

De aandelen worden uitgegeven aan de intekenprijs die zal worden bepaald op de eerste berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde na ontvangst van de aanvraag.

De intekeninglijsten worden bij de transfert agent afgesloten om uiterlijk zestien uur op de dinsdag die deze berekeningsdatum voorafgaat (als de dinsdag geen bankwerkdag is in Luxemburg, dan gebeurt de afsluiting op de laatste bankwerkdag in Luxemburg vóór de dinsdag).

De intekenprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde per aandeel, bepaald overeenkomstig sectie “BEPALING EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE”.

Deze intekenprijs omvat alle commissies die zijn verschuldigd aan de banken en financiële instellingen die zijn tussengekomen in de belegging in de aandelen, behalve de eventuele plaatsingskosten ten belope van maximaal

1%. Hij kan, ten laste van de intekenaar, worden verhoogd met eventueel verschuldigde taksen, rechten of zegels, zonder dat evenwel het door de wetten, reglementen en bankpraktijken van de landen waar op de aandelen wordt ingetekend toegelaten maximum mag worden overschreden.

Een minimale inleg zal door de kantoren van de Belgische distributeur Argenta Spaarbank NV kunnen worden vereist aan de beleggers die op nieuwe aandelen willen intekenen.

De Raad van Bestuur heeft per aandelenklasse een minimale inleg vastgelegd, zoals vermeld voor elk compartiment in “DOEL, BELEGGINGSBELEID EN RISICOPROFIEL”, punt 5 van dit prospectus.

De Raad van Bestuur kan deze minimale inleg, van tijd tot tijd, verlagen of niet toepassen.

De aandelen waarop wordt ingetekend worden in de referentiemunt van het compartiment betaald in contanten of per bankoverschrijving ten gunste van de Vennootschap, aan de Bewaarder of aan de tussenpersonen op rekening van de Bewaarder ten gunste van de Vennootschap, binnen drie bankwerkdagen in Luxemburg na de bepaling van de netto-inventariswaarde die op de intekening van toepassing is.

De aandelen worden door de Vennootschap uitgegeven tegen betaling van hun tegenwaarde. Een bericht van uitvoering dat de intekening bevestigt zal aan de aandeelhouder worden overhandigd door de Bewaarder voor rekening van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur kan op ieder ogenblik de uitgifte van aandelen van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap opschorten of onderbreken.

Bovendien kan ze, naar eigen goeddunken en zonder zich te moeten rechtvaardigen:

- elke intekening op aandelen weigeren,
- de onwettig in het bezit zijnde aandelen van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap terugbetalen.

De aandelen zijn niet geregistreerd krachtens de Amerikaanse wetgeving van 1933 op effecten. Ze kunnen dus niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten, op hun grondgebied, in hun eigendommen of afhankelijke landen of aan Amerikaanse burgers of inwoners van de Verenigde Staten. De Vennootschap is niet geregistreerd krachtens de Amerikaanse wetgeving van 1940 voor investeringsmaatschappijen. Aan de beleggers kan worden gevraagd om te verklaren dat ze geen Amerikaans rechtspersoon zijn en dat ze niet in opdracht van een Amerikaans rechtspersoon inschrijven op aandelen.

De term ‘Amerikaans rechtspersoon’ duidt op elke rechtspersoon die volgens de ‘Regulation S’ in de Amerikaanse wetgeving van 1933 op effecten een ‘United States person’ is.

2. MARKET TIMING

Praktijken van Market Timing zijn niet toegelaten aangezien ze de belangen van de aandeelhouders kunnen schaden.

Onder Market Timing moet worden verstaan de arbitragetechniek waarmee een belegger op korte tijd systematisch intekent op de aandelen van een zelfde instelling voor collectieve beleggingen en ze omzet en terugkoopt, door gebruik te maken van de uurverschillen en/of de onvolkomenheden of tekortkomingen van het systeem voor de bepaling van de netto-inventariswaarde van de instelling voor collectieve beleggingen.

Ten aanzien van deze praktijken, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om, wanneer zij dit nodig acht, de register- en transferagent opdracht te geven om opdrachten tot intekening of omzetting van aandelen te verwerpen van een belegger van wie zij vermoedt dat hij zulke praktijken gebruikt. In voorkomend geval kan ze de nodige maatregelen nemen om de andere beleggers te beschermen. In dit opzicht zal de Raad van Bestuur rekening houden met de beleggingshistoriek van elke individuele belegger en de register- en transferagent kan aandelen groeperen die in het bezit zijn van een en dezelfde aandeelhouder.

TERUGBETALING VAN DE AANDELEN

Elke aandeelhouder kan op ieder ogenblik de contante terugbetaling vragen van zijn aandelen.

De terugbetalingsaanvragen worden ingediend bij AAM in Luxemburg, bij Argenta Spaarbank NV in België of bij de transfertagent en in de andere instellingen die de beheermaatschappij aanduidt.

Elke aanvraag voor de terugbetaling van gedematerialiseerde aandelen die gedeponneerd zijn in een afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen, wordt schriftelijk door de aandeelhouder uitgevoerd bij de instelling die handelt als afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen.

De terugbetalingsprijs van de aandelen is gelijk aan de netto-inventariswaarde die wordt bepaald op de eerste berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde na de ontvangst van de aanvraag.

De terugbetalingsprijs kan hoger, gelijk of lager zijn dan de intekensprijs op het ogenblik van de aankoop.

De lijsten van de terugbetalingsaanvragen worden bij de transfert agent afgesloten om uiterlijk zestien uur op de dinsdag die deze berekeningsdatum voorafgaat (als de dinsdag geen bankwerkdag is in Luxemburg, dan gebeurt de afsluiting op de laatste bankwerkdag in Luxemburg vóór de dinsdag).

De resultaat van de terugbetaling wordt door de Bewaarder terugbetaald in de referentiemunt van het compartiment, drie bankwerkdagen in Luxemburg na de berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde die wordt toegepast voor de bepaling. De betaling van de terugbetalingsprijs heeft de annulatie van de overeenstemmende aandelen tot gevolg.

Indien veel terugbetalingsaanvragen worden ingediend, kan de Raad van Bestuur beslissen om de berekening van de netto-inventariswaarde van een of meerdere compartimenten van de Vennootschap uit te stellen tot de activa nodig voor de aangevraagde terugbetalingen zijn gerealiseerd.

In dat geval wordt slechts één berekeningsmethode toegepast op de inteken- en terugbetalingsaanvragen die tegelijk in uitvoering zijn.

De Raad van Bestuur kan het volgende beslissen: als op een vastgelegde evaluatiedag de terugkooaanvragen uitstijgen boven de drempel van 10% (tien procent) van de netto activa in een bepaald compartiment, dan zal de terugkoop van de aandelen tijdens een periode en volgens door de Raad van Bestuur bepaalde voorwaarden worden uitgesteld, rekening houdend met de belangen van de Vennootschap.

De 'oudste' aanvragen van terugkoop krijgen voorrang op recentere aanvragen van terugkoop of omzetting. De aanvragen die tijdens eenzelfde termijn gebeuren zullen prorata worden behandeld. Hierbij wordt de gelijkheid van de aandeelhouders gerespecteerd.

De Raad van Bestuur kan op elk ogenblik besluiten tot de gedwongen inkoop van alle aandelen van een aandeelhouder wiens participatie lager is dan het eventuele minimumbedrag voor bezit, of die niet of niet meer beantwoordt aan andere in dit prospectus voorgeschreven toegangsvereisten.

De Raad van Bestuur kan met name oordelen dat een natuurlijke of rechtspersoon niet in aanmerking komt als deze per overdracht aandelen bezit of ontvangt, en dit bezit volgens de Raad van Bestuur:

- a. Een wet, een reglementering, een dwingend advies van een autoriteit of een daad van gelijke strekking van een land of gebied schendt of ermee in strijd is; of
- b. De Vennootschap of AAM verplicht tot registratie bij een autoriteit, of de Vennootschap verplicht om aandelen die het uitgeeft te registreren in een systeem van een staat; of

c. Enige vorm van schade of nadeel veroorzaakt voor de Vennootschap, een aandeelhouder van de Vennootschap of AAM, ongeacht of dit nadeel van juridische, geldelijke, administratieve, financiële of andere aard is.

Wanneer de Raad van Bestuur besluit dat een aandeelhouder niet langer in aanmerking komt, wordt de betreffende aandeelhouder een maand vooraf verwittigd om de participatie tot het eventuele minimumbedrag te verhogen of aan de toegangsvereisten te voldoen als de Raad van Bestuur meent dat dit mogelijk is. Na deze termijn van een maand of met onmiddellijke ingang als de Raad van Bestuur meent dat de aandeelhouder niet kan voldoen aan de voorwaarden, zal de Raad van Bestuur overgaan tot terugbetaling van de aandelen in het bezit van de betreffende aandeelhouder.

Noch de Raad van Bestuur, noch de Bewaarder kan aansprakelijk worden gesteld voor wanbetalingen door toepassing van een eventuele wisselcontrole of door andere omstandigheden buiten hun wil, die de transfer van de terugbetalingsprijs van de aandelen zouden beperken of onmogelijk maken.

OMZETTINGEN

Elke aandeelhouder van een compartiment van de Vennootschap kan op ieder ogenblik vragen dat de aandelen die hij in een compartiment heeft worden omgezet in aandelen van een andere compartiment, behalve gedurende een periode waarin de berekening van de netto-inventariswaarde tijdelijk wordt opgeschort.

De omzetting wordt uitgevoerd op basis van de netto-inventariswaarde van de aandelen van elk compartiment die volgt op de ontvangst van de aanvraag. Het eventuele prijsverschil moet aan de aandeelhouder worden betaald binnen vijf werkdagen volgend op de bepaling van de netto-inventariswaarde in kwestie.

Elke aanvraag voor de omzetting van gedematerialiseerde aandelen die gedeponereerd zijn in een afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen, wordt schriftelijk door de aandeelhouder uitgevoerd bij de instelling die handelt als afwikkelingssysteem voor effectenverrichtingen.

De Raad van Bestuur kan op elk ogenblik besluiten tot de omzetting van aandelen van de ene aandelenklasse in aandelen van een andere aandelenklasse van hetzelfde compartiment, met dezelfde kenmerken maar met hogere kosten en commissies. In dat geval zal de betreffende aandeelhouder één maand vooraf worden verwittigd, om in staat te zijn de participatie tot het eventuele vereiste bedrag te verhogen of aan de toegangsvereisten te voldoen. De betreffende aandeelhouder die het er niet mee eens zou zijn, heeft de mogelijkheid om een aanvraag tot terugkoop van zijn aandelen in te dienen zonder terugkoopvergoeding of andere kosten.

Er kunnen omrekeningskosten en eventuele administratieve kosten worden aangerekend.

De Raad van Bestuur zal alle restricties kunnen opleggen, die hij nodig acht, namelijk over de frequentie en de voorwaarden van de omzettingen.

KOSTEN

Elk compartiment van de Vennootschap neemt al zijn werkingskosten ten laste en in het bijzonder:

- de vergoeding van de beheerder;
- de vergoeding van de Bewaarder;
- de vergoeding van de domiciliatie-, administratief en financieel agent;
- de vergoeding van de bewaarder van de aan toonder stukken;
- de vergoeding van de distributeurs;
- de vergoeding van de risicobeheeradviseur;
- de honoraria van de erkende bedrijfsrevisor;
- de publicatie- en informatiekosten van de deelnemers, met name de druk-, vertaal- en verdeelkosten van de uitgifteprospectussen, van de essentiële-informatiedocumenten en de periodieke rapporten;
- de kosten van het drukwerk, de vertalingen en de wettelijke publicaties in de pers;
- de inrichtingskosten, incl. de procedurekosten die nodig zijn voor de oprichting van de Vennootschap en haar erkenning door de bevoegde overheden;
- de makelaarslonen en commissies als gevolg van de transacties op de effecten in de portefeuille;
- de bewaringskosten die worden gefactureerd door de zakenrelaties en de eventuele kosten voor de verdeling van dividenden;
- alle belastingen en taksen die eventueel verschuldigd zijn op de activa, de inkomsten en de diensten die worden gefactureerd;
- de abonnementskosten van 0,05% per jaar (of 0.01% voor de klasse I) en de kosten verbonden aan de intekening en het behoud van de intekening bij de overheidsorganisaties en effectenbeurzen, evenals de bijdragen verschuldigd aan de controleoverheden;
- de publicatiekosten van de prijs van de aandelen; en
- de kosten van officiële aktes, de rechtspraak en het juridisch advies.

De courante kosten ten laste van een compartiment van de Vennootschap worden in eerste instantie verrekend met de inkomsten, bij ontstentenis met de kapitaalwinsten en bij ontstentenis met de activa van het compartiment.

De kosten die niet rechtstreeks kunnen worden toegeschreven aan een compartiment worden verdeeld over alle compartimenten, in verhouding tot de netto activa van elk compartiment. De Vennootschap is gebonden aan elke verplichting, tot welk compartiment deze ook behoort.

De uitgaven voor de oprichting van de Vennootschap werden betaald door de Vennootschap.

Als vergoeding voor haar prestaties als beheermaatschappij zal AAM een beheercommissie innen zoals vermeld in de collectieve beheerovereenkomst afgesloten tussen de Vennootschap en AAM en zoals vermeld in sectie

Deze vergoeding kan worden aangepast bij de opening van nieuwe specifieke compartimenten.

De vergoeding van de Bewaarder wordt bepaald in sectie “BEWAARDER” van dit prospectus.

De vergoeding van de domiciliatie-, administratief en financieel agent wordt bepaald in sectie “ADMINISTRATIE VAN DE VENNOOTSCHAP” van dit prospectus. De vergoeding van EFA is ten laste van de beheermaatschappij.

Een intrede commissie van maximaal 1% kan aangerekend worden door de bemiddelaar voor de deelbewijzen van de aandelenklasse “R” en door de Vennootschap voor de deelbewijzen van de aandelenklasse “I”.

Het maximumbedrag van de beheercommissies die zowel aan de Vennootschap als aan de ICB's waarin ze belegt worden aangerekend, is vermeld in het jaarverslag en in de respectieve vereenvoudigde prospectussen van de compartimenten.

In de mate dat de Vennootschap belegt in een ICB die, rechtstreeks of door delegatie, wordt beheerd door dezelfde beheermaatschappij of door een andere vennootschap (a) waarmee de beheermaatschappij is verbonden in het kader van een gezamenlijk beheer of controle of door een belangrijke rechtstreekse of onrechtstreekse participatie of (b) die wordt beheerd door een vennootschap van de groep Argenta of door een beheermaatschappij van een Argenta-fonds, kan de Vennootschap geen intekenings- of terugkoopcommissie worden aangerekend voor de belegging in de deelbewijzen van deze andere ICB waarin ze belegt.

De leden van de Raad van Bestuur en de zaakvoerders van de Vennootschap ontvangen geen vergoeding van de Vennootschap.

De paragraaf ‘Kosten’ in het essentiële-informatiedocument bevat een uniek getal. Dit getal is gebaseerd op de cijfers van het vorige boekjaar en duidt de kosten aan die in de loop van een boekjaar op elk compartiment worden geheven. De paragraaf ‘Lopende kosten’ in het essentiële-informatiedocument geeft alle jaarlijkse kosten en andere betalingen weer die in de loop van een bepaalde termijn op de aandelen van een compartiment worden geheven.

BOEKJAAR

Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december.

ALGEMENE VERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS

De Gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders wordt in overeenstemming met de Luxemburgse wet gehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of op een andere plaats in Luxemburg die in de oproepbrief van de vergadering wordt vastgesteld.

De oproepbrieven met de agenda van de Jaarlijkse Algemene Vergadering waarin de datum en het tijdstip van de vergadering worden meegedeeld, worden indien vereist door en in overeenstemming met de Luxemburgse wet gepubliceerd in de Lëtzebuurger Journal of in een andere Luxemburgse krant met een grote oplage die wordt aangeduid door de Raad van Bestuur en in het RESA of meegedeeld bij aangetekende brief aan aandeelhouders wier naam in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap staat, ten minste acht dagen vóór de Jaarlijkse Algemene Vergadering wordt gehouden, onverminderd andere communicatiemiddelen die door de aandeelhouders afzonderlijk worden aanvaard.

BESTEMMING VAN DE RESULTATEN

Voor de kapitalisatieaandelen zullen de meerwaardes in kapitaal en de andere geïnde inkomsten opnieuw worden belegd in het betreffende compartiment.

Voor de distributieaandelen zal de algemene vergadering het bedrag van het uit te keren dividend bepalen op voorstel van de Raad van Bestuur, binnen de toepasselijke wettelijke en statutaire limieten. De Raad van Bestuur kan interim-dividenden uitkeren.

Overeenkomstig artikel 31 van de Wet van 2010 kan worden besloten (1) de gerealiseerde meerwaarde en overige inkomsten, (2) de latente meerwaarde en (3) de hoofdsom uit te keren.

Er mogen in geen geval uitkeringen gedaan worden indien het netto vermogen van alle compartimenten van de Vennootschap daardoor zou dalen tot onder het wettelijk vereiste minimumkapitaal van EUR 1.250.000. bepaald door de Wet van 2010. De Raad van Bestuur bepaalt, overeenkomstig de Wet van 2010, waar en op welke datum de dividenden worden uitgekeerd, en hoe de uitkering aan de aandeelhouders wordt gemeld.

Dividenden die niet binnen vijf jaar na de datum van hun betaalbaarstelling zijn opgeëist, verjaren en keren terug in het betreffende compartiment van de Vennootschap. Er wordt geen rente betaald over een door de Vennootschap bekendgemaakt en voor de begunstigde bewaard dividend.

De jaarlijkse resultaten van de Vennootschap worden verdeeld over de compartimenten, in verhouding tot hun netto-activa.

CONTROLE OP DE VERRICHTINGEN VAN DE VENNOOTSCHAP

De erkende bedrijfsrevisor van de Vennootschap is:

MAZARS LUXEMBOURG S.A.

5, Rue Guillaume J. Kroll - 1882 Luxembourg

OFFICIËLE TAAL

De officiële taal van dit prospectus is het Frans, onder dit voorbehoud dat de Raad van Bestuur en de Bewaarder voor hun rekening en voor die van de Vennootschap de vertalingen in de talen van de landen waar de aandelen van de vennootschap worden aangeboden en verkocht als bindend kunnen beschouwen.

FISCAAL REGIME

Overeenkomstig de wetgeving en de reglementen die momenteel van kracht zijn, is elk compartiment onderworpen aan de abonnementstaks van 0,05% voor de aandelenklassen "R" en van 0,01% voor de aandelenklassen "I", van zijn activa driemaandelijks berekend en betaalbaar op basis van de nettowaarde van de activa aan het eind van elk trimester.

Bovendien is ieder compartiment in België onderworpen aan een jaarlijkse taks op de instellingen voor collectieve belegging, op de activa die door het compartiment in België worden geplaatst, bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten

Op de uitgiften van aandelen bestaat in Luxemburg momenteel geen enkel ander recht en geen enkele andere taks dan het vaste recht dat moet worden betaald bij de oprichting en dat de verrichtingen voor de kapitaalverzameling dekt.

Onder het huidige regime zijn noch de Vennootschap noch de aandeelhouders (met uitzondering van de natuurlijke of rechtspersonen die hun fiscale domicilie hebben gevestigd in Luxemburg of die er gevestigd zijn of, onder bepaalde voorwaarden, natuurlijke personen die eerder hun fiscale domicilie hadden in Luxemburg) onderworpen aan om het even welke belasting of inhouding op hun inkomsten, op de al dan niet-gerealiseerde meerwaarde, op de overdracht van aandelen wegens overlijden en op de verdeling in geval van ontbinding.

De inkomsten afkomstig uit het buitenland worden eventueel onderworpen aan een inhouding in hun land van herkomst; ze worden dan geïnd na uitvoering van deze inhouding.

De aandeelhouders zijn in Luxemburg niet aan andere belastingen onderworpen, met uitzondering van aandeelhouders die permanent in Luxemburg verblijven of gevestigd zijn, alsook bepaalde voormalige bewoners die meer dan 10% van de aandelen van de Vennootschap bezitten.

De Spaarrenterichtlijn 2003/48/EG

De Raad van de Europese Unie heeft de richtlijn 2003/48/EG (de « **richtlijn 2003/48/EG** ») betreffende belastingheffing op de inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling goedgekeurd. De richtlijn 2003/48/EG trad in werking op 1 juli 2005.

Op 10 november 2015 heeft de Raad van de Europese Unie beslist om de Spaarrenterichtlijn op 1 januari 2016 met terugwerkende kracht in te trekken. Na die datum is de common reporting standard (de '**CRS**') van toepassing in het merendeel van lidstaten van de EU, inclusief Luxemburg. Bijgevolg heeft Luxemburg op 1 januari 2016 het beleid van richtlijn 2003/48/CE stopgezet om over te gaan naar het beleid van de CRS.

De COMMON REPORTING STANDARD (CRS)

De OESO werd door de landen van de G8/G20 gemachtigd met als doel een internationale norm van verklaring te ontwikkelen die in de toekomst voor een multilaterale en volledige automatische informatie-uitwisseling ('**AIU**') moet zorgen op wereldschaal. De CRS werd opgenomen in de richtlijn inzake administratieve medewerking die aangenomen werd op 9 december 2014, zoals geamendeerd, die Luxemburg heeft omgezet in een wet die op 18 maart 2015 werd goedgekeurd (de '**CRS-wet**') tot wijziging van de wet van 29 maart 2013 inzake administratieve medewerking op belastinggebied. De CRS-wet eist van de financiële instellingen in Luxemburg dat ze hun rekeninghouders identificeren (inclusief, in het geval van een beleggingsentiteit, de aandeel- en obligatiehouders) en dat ze precies aangeven of het gaat om personen die een fiscale residentie buiten Luxemburg hebben. In dat verband moet een financiële instelling in Luxemburg van haar rekeninghouders een zelfcertificatie verkrijgen dat als bewijs dient van hun statuut inzake de CRS-wet en/of van hun fiscale woonplaats bij elke geopende rekening. De financiële instellingen in Luxemburg moesten ten laatste op 30 juni 2017 hun eerste informatieverklaring

indienen bij de Luxemburgse belastingautoriteiten (Administratie der directe belastingen) omtrent de rekeninghouders en (in bepaalde gevallen) over de personen die zeggenschap hebben en een fiscale residentie hebben in een rechtsgebied onderworpen aan de verklaring (zoals geïdentificeerd door het groothertogelijk decreet) voor het belastingjaar 2016. De Luxemburgse belastingautoriteiten delen die informatie sinds september 2017 automatisch mee aan de bevoegde buitenlandse belastingautoriteiten.

Wat de gegevensbescherming betreft, eist de CRS-wet van de financiële instellingen van de EU dat ze aan elke individuele belegger onderworpen aan de verklaring van tevoren verduidelijken dat bepaalde informatie zal worden ontvangen en aangegeven en dat ze hen alle vereiste informatie zullen leveren inzake de Luxemburgse wet ter omzetting van richtlijn 95/46/CE omtrent de gegevensbescherming.

De Amerikaanse fiscale wet 'Foreign Account Tax Compliance Act' (« FATCA »)

De Verenigde Staten van Amerika (de « **Verenigde Staten** ») hebben in maart 2010 de wet 'Hiring Incentives to Restore Employment Act' (« **Hire Act** ») goedgekeurd. Deze wet houdt bepalingen in die algemeen bekend zijn onder de afkorting FATCA. In het kader van de strijd tegen belastingontduiking in de Verenigde Staten bepaalt de FATCA dat financiële instellingen de Amerikaanse belastingdienst inlichtingen moeten verschaffen over Amerikaanse beleggers die aandelen hebben buiten de Verenigde Staten. Alle Amerikaanse aandelen van financiële instellingen die het systeem niet aanvaardden en zich er niet aan aanpassen, worden onderworpen aan een bronbelasting van 30% op de brutobaten van verkoop en op de rente. Hiermee wil men de financiële instellingen buiten de Verenigde Staten aanzetten om dit systeem te volgen. Dit systeem treedt vanaf 1 januari 2013 in werking. Luxemburg heeft een overeenkomst getekend met de Verenigde Staten op 28 maart 2014 met het oog op een betere naleving van de belastingverplichtingen op internationaal vlak en de tenuitvoerlegging van de FATCA-wet. Deze overeenkomst voorziet in de automatische uitwisseling van gegevens tussen de Luxemburgse en de Amerikaanse belastingdiensten. Als Luxemburgse rapporterende financiële instelling wordt de Vennootschap sinds 1 juli 2014 beheerst door de bepalingen van dit akkoord.

Het huidige beleid van de vennootschap schrijft voor dat Amerikaanse inwoners niet in de compartimenten kunnen investeren en dat de beleggers die Amerikaanse inwoners worden, verplicht zijn om hun activa te verkopen.

Als er specifiekere informatie over de inwerkingtreding en de impact van de FATCA beschikbaar is, kan de raad van bestuur in het belang van de vennootschap beslissen om de groep beleggers die niet kan investeren in de compartimenten uit te breiden. De vennootschap kan ook beslissen om voorstellen te formuleren over de activa van bestaande beleggers die aan de ruimste omschrijving van de FATCA beantwoorden.

Het wordt aan de aandeelhouders aanbevolen om zich in hun land van herkomst, verblijf of domicilie te informeren over de fiscale behandeling die, als gevolg van hun belegging en in functie van hun persoonlijke situatie, op hen van toepassing is in het bijzonder over de mogelijke gevolgen van de richtlijn 2003/48/EG.

GEGEVENSBESCHERMING

De algemene verordening gegevensbescherming (EU) 2016/679 van 27 april 2016 trad in het Groothertogdom Luxemburg in werking op 25 mei 2018 (de “**AVG**”), en vervangt de nationale wet tot omzetting van Richtlijn 95/46/EG van 24 oktober 1995 betreffende persoonsgegevens en brengt zo een uniforme regeling tot stand voor de bescherming van persoonsgegevens in de Europese Unie.

De AVG is van toepassing op iedere onderneming die gegevens verwerkt van minstens één persoon in de Europese Unie, zelfs als deze niet fysiek aanwezig is in de EU. De definitie van “verwerking” van persoonsgegevens is zeer ruim en omvat iedere handeling die wordt uitgevoerd op persoonsgegevens zoals de verzameling, de registratie, de organisatie, de structurering, de opslag, de aanpassing, de terugwinning, de raadpleging, het gebruik, de bekendmaking door overdracht, de verspreiding, de verwijdering of de vernietiging ervan.

De AVG voorziet een aantal maatregelen om de verantwoordelijkheid van ondernemingen en overheidsinstellingen te vergroten met als doel op ieder moment een absolute eerbiediging van de nieuwe regels op het gebied van gegevensbescherming te waarborgen.

De bescherming van persoonsgegevens berust op meerdere pijlers, in het bijzonder: transparantie en wettelijkheid; de rechten van de betrokken fysieke personen; de beveiliging van gegevens; de beperking van de doeleinden en minimalisering van gegevens; de relevantie en duur van de bewaring van gegevens.

De AVG benadrukt het belang van aandacht voor en de inachtneming van de risico's voor personen. Ze vereist met name dat de betrokken entiteiten “passende technische of organisatorische maatregelen” invoeren, waaronder onder meer “middelen om de vertrouwelijkheid, integriteit, beschikbaarheid en bestendigheid te kunnen waarborgen”.

De nationale Commissie gegevensbescherming werd in het Groothertogdom Luxemburg aangewezen als onafhankelijke toezichthoudende overheidsinstantie om te waken over de toepassing van de AVG en om bij te dragen aan de coherente toepassing van de AVG in de hele Europese Unie.

Gedetailleerde informatie over de verwerking van persoonsgegevens is opgenomen in het “Privacy” document van de Vennootschap, beschikbaar via de volgende link www.argenta.lu/privacy-nl.php. In dit document wordt met name nader ingegaan op de rechten van de betrokkenen, de aard van de verwerkte persoonsgegevens, de rechtsgrondslagen van verwerking en de ontvangers van persoonsgegevens.

MAATREGELEN TEGEN WITWASSEN VAN GELD EN TEGEN FINANCIERING VAN TERRORISME

De preventiemaatregelen voor witwassen van geld en financiering van terrorisme vereisen een grondige controle van de identiteit van elke persoon die aandelen van de Vennootschap wil verwerven, en van zijn begunstigde. Dit gebeurt op basis van een aanpak voor risicobeheer en continu toezicht op de relatie.

Aan elke betreffende belegger wordt gevraagd om de informatie te verstrekken die vereist is volgens de procedures tegen witwassen van geld en financiering van terrorisme voorzien door de Raad van Bestuur, met inbegrip van de gegevens met betrekking tot de criteria voor aankoop van aandelen.

Bij een aanvraag tot inschrijving op aandelen verifieert de administratief en financieel agent de identiteit van de inschrijver en indien van toepassing van de uiteindelijke begunstigde, en tevens de herkomst van de gelden. Aan elke persoon die aandelen wil kopen wordt gevraagd om de administratief en financieel agent elke wijziging mee te delen van de gegevens die verstrekt werden ter identificatie van de begunstigde.

Wanneer een belegger niet de nodige gegevens verstrekt voor identificatie of verificatie van zijn identiteit, kan de administratief en financieel agent zijn aanvraag voor inschrijving of terugkoop of betaling tijdelijk blokkeren totdat aan de eisen werd voldaan. Bij gebrek aan deze informatie kan hij de aanvraag voor inschrijving, terugkoop of zelfs betaling weigeren.

Wanneer een aandeelhouder vraagt om de betaling voor terugkoop van zijn aandelen te verrichten op een rekening die niet op zijn naam staat, mag de register- en transferagent de betaling weigeren en/of bijkomende informatie vragen zolang hij niet beschikt over de gegevens die vereist zijn volgens de interne procedures.

INFORMATIE AAN DE AANDEELHOUDERS

- a) De netto-inventariswaarde, de uitgifte- en de terugbetalingsprijs van de aandelen van de compartimenten zijn elke dag dat de netto-inventariswaarde wordt gewaardeerd beschikbaar bij AAM of bij de andere instellingen die de beheermaatschappij heeft aangeduid, en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Ze zullen worden gepubliceerd in de kranten naar keuze van de Raad van Bestuur.
- b) De jaarverslagen, geauditeerd door de erkende bedrijfsrevisor, en de niet-geauditeerde halfjaarverslagen liggen voor de aandeelhouders ter beschikking bij de Bewaarder, bij de andere instellingen die de beheermaatschappij heeft aangeduid of op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De jaarverslagen zullen beschikbaar zijn binnen vier maanden na de afsluiting van het maatschappelijk jaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. De halfjaarlijkse verslagen worden ter beschikking van de aandeelhouders gesteld op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap binnen twee maanden na het einde van het beschouwde half jaar. Deze periodieke verslagen bevatten de financiële informatie over de verschillende compartimenten van de Vennootschap, over de samenstelling en de evolutie van hun netto-activa en over de geconsolideerde situatie van de Vennootschap.

- c) De andere informatie die is bestemd voor de aandeelhouders zullen worden (i) gepubliceerd in het RESA, als deze publicatie is voorgeschreven door de Wet van 1915 of de Wet van 2010, door de statuten of door onderhavige prospectus of (ii) meegedeeld aan de aandeelhouders, door een kennisgeving te sturen naar aandeelhouders wier naam in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap staat en door publicatie op de www.argenta.lu website.

DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK

- Een kopie van de statuten van de Vennootschap,
- Een kopie van het prospectus van de Vennootschap,
- Een kopie van de jaar- en halfjaarverslagen van de Vennootschap, en
- Een kopie van de essentiële-informatiedocumenten (KID)

zijn ter beschikking van het publiek op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

ONTBINDING VAN DE VENNOOTSCHAP

De Vennootschap kan op ieder ogenblik worden ontbonden op beslissing van de Algemene Vergadering van de Aandeelhouders, die beslist zoals voor de wijziging van de statuten:

- als het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, voor alle compartimenten samen, kleiner is dan twee derden van het minimumkapitaal, moeten de bestuurders de vraag tot ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de Algemene Vergadering die beraadslaagt zonder aanwezigheidsvoorwaarde en beslist bij eenvoudige meerderheid van stemmen van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen;
- als het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, voor alle compartimenten samen, kleiner is dan een kwart van het minimumkapitaal, moeten de bestuurders de vraag tot ontbinding van de Vennootschap voorleggen aan de Algemene Vergadering die beraadslaagt zonder aanwezigheidsvoorwaarde; de ontbinding kan worden uitgesproken door de aandeelhouders die een kwart van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen bezitten;
- de oproep moet zodanig gebeuren dat de vergadering kan doorgaan binnen veertig dagen vanaf de vaststelling dat de netto-activa kleiner zijn dan respectievelijk twee derde of een kwart van het minimumkapitaal.

Bij de ontbinding van de Vennootschap, moet de vereffening worden uitgevoerd door een of meerdere vereffenaars – natuurlijke of rechtspersonen – die worden aangeduid door de Algemene Vergadering. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en bezoldiging.

De netto-opbrengst van de vereffening van elke compartiment wordt door de vereffenaars verdeeld over de aandeelhouders, in verhouding tot het deel dat hen toekomt in de totale netto-activa van het compartiment waartoe deze aandelen behoren.

Indien de Vennootschap het voorwerp uitmaakt van een vrijwillige of gerechtelijke vereffening, wordt deze uitgevoerd overeenkomstig de Wet van 2010 die bepaalt welke maatregelen moeten worden genomen om het de aandeelhouders mogelijk te maken deel te nemen aan de verdeling van de opbrengst van de vereffening. Dezelfde wet bepaalt overigens dat bij de afsluiting van de vereffening bij de Consignatiekas elk bedrag moet worden neergelegd dat niet is opgeëist door een aandeelhouder. De aldus neergelegde sommen die niet zijn opgeëist binnen de wettelijk voorgeschreven termijn, gaan verloren.

FUSIES MET EEN ANDERE ICBE

De Vennootschap en/of haar compartimenten kan/kunnen een nationale fusie of een grensoverschrijdende fusie ondergaan. Deze fusies zijn bepaald in de Wet van 2010 en in de statuten van de Vennootschap.

1. FUSIE MET EEN LUXEMBURGSE ICBE

De Vennootschap en/of een of meerdere van haar compartimenten kan/kunnen op elk moment fusioneren met een andere bestaande Luxemburgse ICBE conform de bepalingen van richtlijn 2009/65/EG of met een of meerdere andere compartimenten van een andere bestaande Luxemburgse ICBE. Dit volgens het besluit van de Raad van Bestuur in de omstandigheden of volgens de voorwaarden die bepaald zijn in de huidige sectie "FUSIES MET EEN ANDERE ICBE", in de statuten en de bepaling in hoofdstuk 8 van de Wet van 2010.

De beslissing om te fusioneren wordt bekendgemaakt aan de aandeelhouders, door een kennisgeving te sturen naar aandeelhouders wier naam in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap staat en door publicatie op de website www.argenta.lu. De bekendmaking moet nuttige en nauwkeurige informatie bevatten over de voorgestelde fusie, in het bijzonder over de context, de motieven en de werkwijzen, de entiteit waarmee wordt gefusioneerd en de rechten van de aandeelhouders. Relevante informatie moet worden gedeeld minstens dertig dagen voor de effectieve fusiedatum. Ze moet de aandeelhouders de gelegenheid bieden om zonder bijkomende kosten een terugkoop, een terugbetaling of eventueel een omzetting van hun aandelen te vorderen. Dit recht vervalt vijf werkdagen voor de datum waarop men berekent hoe de aandelen van beide ICBE's worden verdeeld.

Bij elke fusie waarbij één ICBE volledig wordt opgeslokt en dus ophoudt te bestaan, moet een vergadering van aandeelhouders van het opgeslokte ICBE (of van het opgeslokte compartiment dat ophoudt te bestaan/de opgeslokte compartimenten die ophouden te bestaan) beslissen over de inwerkingtreding van de fusie. Zij overleggen over de werkwijze en de eisen van het aanwezige quorum en van de meerderheid zoals bepaald in de statuten van het opgeslokte ICBE (of van het opgeslokte compartiment dat ophoudt te bestaan/de opgeslokte compartimenten die ophouden te bestaan). De datum waarop de fusie in werking treedt moet met een notariële akte worden vastgesteld.

2. GRENSOVERSCHRIJDENDE FUSIE

De Vennootschap en/of haar compartimenten kan/kunnen op elk moment met een andere ICBE fusioneren die niet in Luxemburg is gevestigd en die conform is met de bepalingen van richtlijn 2009/65/EG. De Vennootschap en/of haar compartimenten kan/kunnen op elk moment fusioneren met een of meerdere andere compartimenten van een andere bestaande ICBE die niet in Luxemburg is gevestigd en die conform is met de bepalingen van richtlijn 2009/65/EG. Dit volgens besluit van de Raad van Bestuur.

De werkwijzen bij een fusie, zoals beschreven in punt 1 van de huidige sectie "FUSIES MET EEN ANDERE ICBE", in de statuten en in de Wet van 2010, zijn *mutatis mutandis* van toepassing.

COMPARTIMENTEN: ONTBINDING – VEREFFENING – FUSIE/INBRENG

1. ONTBINDING - VEREFFENING

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan eenzijdig beslissen, op basis van een behoorlijk gemotiveerd besluit, tot de ontbinding/vereffening van een compartiment van de Vennootschap indien:

- de netto-activa van een compartiment minder bedragen dan 75 (vijfenzeventig) procent van de uitgiftewaarde van alle aandelen van dit compartiment; of indien hij
- dit nodig acht voor de rationaliseringsbehoeften van de Vennootschap; of indien
- het belang van de aandeelhouders van een compartiment dit vereist (met name maar niet uitsluitend bij een verandering van de economische en/of politieke toestand).

De beslissing tot ontbinding/vereffening zal aan de aandeelhouders worden bekendgemaakt, door een kennisgeving te sturen naar aandeelhouders wier naam in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap staat en door publicatie op de website www.argenta.lu en moet nauwkeurige informatie bevatten over de motieven en de modaliteiten van de vereffening. De activa van de aandeelhouders die zich op de dag van de ontbinding/vereffening niet hebben aangeboden om hun activa te op te eisen, zullen bij de Bewaarder worden neergelegd gedurende een periode van zes maanden na de afsluiting van de vereffening. Na deze periode zullen de activa worden neergelegd bij de Consignatiekas, voor rekening van hun begunstigde.

2. FUSIE MET EEN ANDER COMPARTIMENT VAN DE VENNOOTSCHAP/INBRENG IN EEN ANDER COMPARTIMENT VAN DE VENNOOTSCHAP

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan eenzijdig beslissen, op basis van een behoorlijk gemotiveerd besluit, tot de fusie van een compartiment van de Vennootschap met een ander compartiment van de Vennootschap (de “**Fusie**”) of de inbreng van een compartiment van de Vennootschap in een ander compartiment van de Vennootschap (de “**Inbreng**”) indien:

- de netto-activa van een compartiment minder bedragen dan 75 (vijfenzeventig) procent van de uitgiftewaarde van alle aandelen van dit compartiment; of indien hij
- dit nodig acht voor de rationaliseringsbehoeften van de Vennootschap; of indien
- het belang van de aandeelhouders van een compartiment dit vereist (met name maar niet uitsluitend bij een verandering van de economische en/of politieke toestand).

De beslissing tot Inbreng of Fusie zal aan de aandeelhouders worden bekendgemaakt, door een kennisgeving te sturen naar aandeelhouders wier naam in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap staat en door publicatie op de website www.argenta.lu en moet nauwkeurige informatie bevatten over de motieven en de modaliteiten van de Inbreng of Fusie, evenals informatie over de opnemende en/of opgenomen entiteit. Dit bericht geeft de aandeelhouders de mogelijkheid om de kosteloze inkoop van hun deelbewijzen aan te vragen gedurende één maand vóór de werkelijke datum van de Inbreng of Fusie.

3. FUSIE MET EEN ANDERE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR LUXEMBURGS RECHT/INBRENG IN EEN ANDERE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR LUXEMBURGS RECHT

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan eenzijdig beslissen, op basis van een behoorlijk gemotiveerd besluit, tot de Fusie of de Inbreng van een compartiment van de Vennootschap met of in een andere instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht, volgens dezelfde modaliteiten als deze die zijn voorzien voor de Fusie of de Inbreng van de activa van een compartiment van de Vennootschap met of in een ander compartiment van de Vennootschap, indien:

- de netto-activa van een compartiment minder bedragen dan 75 (vijfenzeventig) procent van de uitgiftewaarde van alle aandelen van dit compartiment; of indien hij
- dit nodig acht voor de rationaliseringsbehoeften van de Vennootschap; of indien
- het belang van de aandeelhouders van een compartiment dit vereist (met name maar niet uitsluitend bij een verandering van de economische en/of politieke toestand).

De beslissing tot Fusie of Inbreng van de activa van het compartiment met of in een andere instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht zal aan de aandeelhouders worden bekendgemaakt, door een kennisgeving te sturen naar aandeelhouders wier naam in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap staat en door publicatie op de website www.argenta.lu en moet nauwkeurige informatie bevatten over de motieven en de modaliteiten van de Fusie of de Inbreng. Dit bericht geeft de aandeelhouders de mogelijkheid om de kosteloze inkoop van hun deelbewijzen aan te vragen gedurende één maand vóór de werkelijke datum van de Inbreng of Fusie.

In geval van Fusie met of Inbreng in een Luxemburgs gemeenschappelijk beleggingsfonds zullen enkel de houders van deelbewijzen die de modaliteiten van de Fusie of de Inbreng aanvaarden worden overgedragen.

4. WIJZIGING VAN DE KENMERKEN VAN AANDELENKLASSEN

De Raad van Bestuur kan de kenmerken van elke klasse van uitgegeven aandelen wijzigen. Wanneer een dergelijke wijziging leidt tot een verdeling of opheffing van een aandelenklasse, of tot de samensmelting van een aandelenklasse met een andere, zal de Raad van Bestuur de betreffende aandeelhouders een maand voorafgaand aan de wijziging een mededeling sturen. In deze mededeling zullen de redenen voor de wijziging en de procedure worden uiteengezet. Aandeelhouders die niet akkoord gaan met de betreffende wijziging, kunnen tot aan de effectieve datum van de wijziging om de terugbetaling van hun aandelen vragen zonder terugkoopkosten te betalen.

BIJLAGE A

BIJLAGE 1: PRECONTRACTUELE INFORMATIE VOOR DE FINANCIËLE PRODUCTEN
BEDOELD IN ARTIKEL 8, LID 1, 2 EN 2 BIS, VAN VERORDENING (EU) 2019/2088 EN
ARTIKEL 6, EERSTE ALINEA, VAN VERORDENING (EU) 2020/852

Productbenaming : ARGENTA PORTFOLIO VERY DEFENSIVE
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 222100EQHMZQGED9AA68

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin in belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame bedingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in over eens temming zijn met de taxonomie.



Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: _%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Dit financiële product promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Zo wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende selectie van beleggingen rekening gehouden met een interne analyse van de verantwoordelijkheid van emittenten die is opgesplitst in verschillende aspecten.

De beheerder geeft de voorkeur aan aandelen en obligaties van bedrijven die een degelijk beleid voeren met betrekking tot de volgende E/S kenmerken:

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

De beheerder vermijdt daarom beleggingen in emittenten die deze ecologische en/of sociale kenmerken ernstig schenden. Alle emittenten worden gescreend vanuit het perspectief van hun activiteiten en alleen emittenten die niet betrokken zijn bij controversiële (ernstige) activiteiten en niet actief zijn in bepaalde controversiële sectoren die deze ecologische en/of sociale kenmerken negatief beïnvloeden, kunnen worden geselecteerd. Hierbij wordt niet belegd in bedrijven waarvan de activiteiten niet beantwoorden aan de criteria zoals bepaald in de uitsluitingstabel. Zo zijn investeringen in activiteiten die schadelijk zijn voor de diergezondheid of die het overmatig gebruik van pesticiden die schadelijk kunnen zijn voor het milieu of de biodiversiteit aanmoedigen verboden.

Bovendien is één van de criteria die de duurzame beleggingen van AAM definieert, is die welke rekening houdt met de beste bedrijven op het gebied van ESG score. Enkel bedrijven die een ESG score hebben die behoort tot de beste 75% van hun sector komen in aanmerking om onder deze positieve selectie te vallen, tenzij het gaat om Groene, sociale en duurzame Obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Door deze bedrijven te selecteren, geeft de beheerder de voorkeur aan de bovengenoemde ecologische en/of sociale kenmerken.

Wat de selectie van staatsobligaties betreft, geeft de beheerder de voorkeur aan overheden:

- die de beginselen eerbiedigen die gebaseerd zijn op eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme;
- die sociale bescherming, onderwijs, volksgezondheid, infrastructuurbeheer, gendergelijkheid, deelname aan internationale solidariteit, het niveau van veiligheid en beveiliging van de bevolking bevorderen;
- die matiging van en aanpassing aan de klimaatverandering, de vermindering van atmosferische emissies, de bescherming van watervoorraden, de bescherming van de biodiversiteit en de overgang naar groene groei bevorderen;
- die democratie en stabiliteit en bestuur in het algemeen bevorderen door internationale verdragen inzake mensenrechten te eerbiedigen, en die deelname aan internationale verdragen ter voorkoming van discriminatie en deelname aan internationale verdragen inzake arbeidsrechten bevorderen.

Hij geeft ook de voorkeur aan overheidsemissanten die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die zo zullen bijdragen aan de ondersteuning van het ecologische kenmerk, in het bijzonder de klimaatdoelstellingen. Daarmee onderscheidt hij de goede studenten van de anderen.

Dit financiële product wordt actief beheerd. Er is geen index aangewezen met als doel de door het financiële product gepromote E/S kenmerken te bereiken.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt

● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

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

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

Moody's ESG Solutions, meet de graad van eventuele betrokkenheid van een onderneming bij een controversiële activiteit aan de hand van de mate waarin het inkomen dat deze activiteit procentueel bijdraagt aan het totale inkomen van de onderneming. Voor elke activiteit werd een maximaal percentage van de omzet vastgelegd. Als bedrijven een negatieve impact hebben, worden ze uitgesloten van het beleggingsuniversum van de beheerders.

Voor de staatsobligaties zijn de door AAM onderzochte uitsluitingscriteria gebaseerd op beginselen die gebaseerd zijn op de eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

AAM evalueert landen op basis van internationale standaarden zoals:

1. Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
2. Transparency International (<https://www.transparency.org>)
3. het intergouvernementeel orgaan van de FATF (Financial Action Task Force www.fatf-gafi.org)
4. de lijst van landen die door de Europese Unie zijn gesanctioneerd (<https://sanctionsmap.eu/#/main>).

Beheerders kunnen ook binnen de gemengde compartimenten, met het oog op diversificatie of afdekking van wisselkoersrisico's, beleggen in staatsobligaties uitgegeven door emittenten van officiële reservemunt (met uitzondering van de euro) die niet aan de bovenstaande vereisten voldoen, tot een totaal maximum van 30% van de activa van het compartiment. De landen van de belangrijkste officiële reservemunt zijn door het Internationaal Monetair Fonds (IMF) erkend. Deze drempel kan tijdelijk worden overschreden in geval van uitzonderlijke marktomstandigheden

● Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beheerder streeft twee doelstellingen na:

- bedrijven ondersteunen waarvan de producten en diensten in hun sector op de meest duurzame manier worden geproduceerd;
- bedrijven stimuleren om stapsgewijs te verbeteren op het gebied van duurzaamheid.

Om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, belegt het compartiment in bedrijven die een ESG (Environmental, Social & Governance) score hebben die behoort tot de beste van hun sector en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die op een kleine (1%-10%), significante (10%-40%) of grote (>40%) positieve manier bijdraagt aan de verwezenlijking van een duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goals ("SDG")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

Doordat het compartiment in verschillende thema's investeert zal het inzetten op veel verschillende SDGs. En zullen de SDGs waar het meer of minder op inzet verschillen in de tijd afhankelijk van de asset allocatie die het compartiment op elk moment voert. Zo kan het bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot volgende SDG:

SDG 6: Schoon water en sanitair.

Maar het kan ook beleggen in:

- bedrijven die een betere toegang tot informatie- en communicatietechnologieën ("ICT") en het aanbieden van datagerelateerde diensten bevorderen, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDGs:

- SDG 1: Geen armoede

- SDG 5: Gendergelijkheid

- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

- bedrijven die zich bezighouden met basisvoeding en gezonde voeding, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 2: Geen honger

- gezondheidsbedrijven die profiteren van medische vooruitgang en toegankelijkheid, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Het compartiment investeert ook in bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of in staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

Bij het analyseren van controverses evalueert Moody's ESG Solutions het gedrag van bedrijven op basis van tien principes met als grondslag: de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anti-corruptie. Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter 'Severity' geeft aan hoe ernstig een controverse is.
- De parameter 'Responsiveness' beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïdentificeerde bedrijf.
- De parameter 'Frequency' meet het aantal keren aan dat de controverse zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders van AAM wordt gehanteerd.

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

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

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleer en mensenrechten? Details:

Bij het analyseren van controverses evalueert Moody's ESG Solutions alle bedrijven uit het universum op basis van de 'UN Global Compact Principles'.

- Principe 1: bedrijven moeten binnen de grenzen van hun invloedssfeer de internationaal uitgevaardigde mensenrechten eerbiedigen.
- Principe 2: bedrijven moeten zich er altijd van vergewissen dat zij niet medeplichtig worden aan schending van de mensenrechten.
- Principe 3: bedrijven moeten de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen handhaven.
- Principe 4: de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid.
- Principe 5: de effectieve afschaffing van kinderarbeid.
- Principe 6: de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep.
- Principe 7: bedrijven moeten voorzorg betrachten bij hun benadering van milieuitdagingen.
- Principe 8: bedrijven moeten initiatieven ondernemen om een groter milieubesef te bevorderen.
- Principe 9: bedrijven moeten de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.
- Principe 10: bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel «geen ernstige afbreuk doen » is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen..



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Ongunstige effecten worden in aanmerking genomen door middel van een grondige analyse van controverses en controversiële activiteiten en gerelateerde risico's (zie uitsluitingslijst). Deze beoordeling van de controverses houdt rekening met de verschillende ongunstige effecten in de onderstaande tabel en schat de impact van de controverses die verband houden met elke ongunstige impact in kwestie.

Verplichte / Aanvullende PAIs	Tabel	#	PAI-indicatoren	Domein	Aard indicatoren / Emittent	Het investeringsbeleid houdt rekening met deze PAI-indicator	Databron en gebied
Verplichte	1	1	Emissie broeikasgassen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de emissie van broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	2	Koolstofvoetafdruk	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de koolstofvoetafdruk te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	3	Broeikasgassen intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van de emissie van de broeikasgassen te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	4	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Rechtstreekse investeringen in de sector fossiele brandstoffen worden geweerd.
Verplichte	1	5	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om het aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	6	Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van het energieverbruik per sector met hoge klimaateffecten gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	7	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Biodiversiteit	Milieu / Onderneming	JA	
Verplichte	1	8	Emissies in water	Water	Milieu / Onderneming	JA	Controverses: Door de opvolging van controverses kunnen ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover gedetailleerde risicoanalyse rapporten op. Afhankelijk van de ernst, frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelgericht beleid kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft in samenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geïmplementeerd).
Verplichte	1	9	Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Afval	Milieu / Onderneming	JA	Bij zeer hoog risico wordt er overgegaan tot het uitsluiten van de emittent. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij zullen niet meer de mogelijkheid hebben om in deze emittent te beleggen.
Verplichte	1	10	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Controverses: Door de opvolging van controverses kunnen ongunstige impacten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover gedetailleerde risicoanalyse rapporten op. Afhankelijk van de ernst, frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelgericht beleid kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft in samenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geïmplementeerd).
Verplichte	1	11	Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Bij zeer hoog risico wordt er overgegaan tot het uitsluiten van de emittent. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij zullen niet meer de mogelijkheid hebben om in deze emittent te beleggen.
Verplichte	1	12	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	13	Genderdiversiteit raad van bestuur	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneel wapens, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Emittenten met blootstelling aan controversiële wapens worden geweerd van alle compartimenten van de Vennootschap.
Verplichte	1	15	Intensiteit broeikasgassen (overheden/landen)	Milieu	Milieu / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om de intensiteit van de broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van overheden die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie. Special focus ligt op landen die het verdrag van Parijs ondertekent hebben en zo een expliciete bijdrage nastreven tot het reduceren van broeikasgassen.
Verplichte	1	16	Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om de landen met zware schendingen van sociale rechten te weren.
Verplichte	1	17	Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Fossiele brandstoffen	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Verplichte	1	18	Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Energie-efficiënte	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Aanvullend	2	17	Aandeleobligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Groene titel	Milieu / Onderneming	JA	Het beleid stelt zich als doel om het aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen.
Aanvullend	3	19	Geïndiceerde score vrijheid van meningsuiting (overheidsinstaties)	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om non-free landen zoals gedefinieerd door de Freedom House-lijst te weren.

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

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

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

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

Wat investeringen in obligaties betreft, zal de beheerder de nodige inspanningen leveren om "groene" obligaties op te nemen, rekening houdend met een passend allocatie beleid van het compartiment. Groene obligaties zijn obligaties met uitgesproken ecologisch karakter. Deze doelstelling is tevens een expliciete 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 in water en Gevaarlijk afval (PAI 7-9)

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

Bovendien houdt het duurzaam investeringsbeleid van AAM rekening met milieu-indicatoren PAI 7-9 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat met deze milieukwesties, zal dit in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverses in deze factoren wordt een *Severity score* ("ernstgraad") bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van 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 de onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

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

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

Het duurzaam investeringsbeleid van AAM houdt rekening met sociale indicatoren PAI 10-13 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat deze sociale kwesties, zal dit mee in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverses in deze factoren wordt een *Severity score* ("ernstgraad") bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel

stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van 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 de onderneming. Bestaande posities in deze emmittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

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

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

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

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

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

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

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

De beheerder noteert het aantal landen dat onderhevig is aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin het 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.

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie steunt op een selectie van bedrijven en van obligatie-uitgevende staten op basis van uitsluitingslijsten (controversiële activiteiten en controverses).

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

Voor staatsobligaties geldt dat alleen obligaties die zijn uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook bijdragen aan het behalen van SDGs, d.w.z. obligaties met een score groter dan of gelijk aan 70% in de SDG Country Index van de Verenigde Naties, mogen

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

worden opgenomen in het duurzame deel, met uitzondering van Groene, sociale en duurzame obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het duurzame deel van de portefeuille.

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

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

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

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zij bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Uitsluitingslijsten

Om elk van de door dit financiële product gepromote E/S kenmerken te bereiken, gebruikt de beheerder uitsluitingslijsten.

Uitsluitingslijsten voor aandelen en bedrijfsobligaties

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

1. Controverses

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

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

Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter 'Severity' geeft aan hoe ernstig een controversie is.
- De parameter 'Responsiveness' beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïdentificeerde bedrijf.
- De parameter 'Frequency' meet het aantal keren aan dat de controversie zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders van AAM wordt gehanteerd.

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

2. Controversiële activiteiten

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

Uitsluitingslijst voor staatsobligaties

Om te voorkomen dat wordt belegd in staatsobligaties die de gepromote ecologische- of sociale kenmerken zouden schaden, beoordeelt AAM de landen die obligaties uitgeven op basis van internationale normen zoals:

1. Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
2. Transparency International (<https://www.transparency.org>)
3. het intergouvernementeel orgaan van de FATF (Financial Action Task Force www.fatf-gafi.org)
4. de lijst van landen die door de Europese Unie zijn gesanctioneerd (<https://sanctionsmap.eu/#/main>).

Indien het compartiment belegt in een positie uitgegeven door een emittent die voorkomt op de uitsluitingslijst, omdat deze emittent tijdens de halfjaarlijkse update door Moody's ESG Solutions aan de uitsluitingslijst is toegevoegd, beschikt de beheerder over een bepaalde termijn om het betrokken effect te verkopen (3 maanden voor de aandelen en 6 maanden voor de obligaties).

Positieve selectie

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

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

Het compartiment investeert ook in bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of in staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

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

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

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

● Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van die beleggingsstrategie?

Er is geen minimum inzetpercentage om de reikwijdte van de overwogen investeringen te beperken voordat deze beleggingsstrategie wordt toegepast.

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

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Wat de bedrijfs-aandelen en obligaties in de portefeuille betreft, wordt er op twee manieren rekening gehouden met governancekwesties:

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

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

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

Daarnaast wordt ook rekening gehouden met het governance-aspect van staatsobligaties omdat de beheerders de volgende obligaties uitsluiten van hun selectie:

1. de obligaties uitgegeven door overheden met de slechtste scores op de corruptielijst van www.transparency.org (minder dan 40 scoren op de Corruption Perceptions Index <https://www.transparency.org/en/cpi/>).
2. de obligaties uitgegeven door overheden die onvoldoende maatregelen nemen om witwassen van geld en financiering van terrorisme te voorkomen. Dit zijn de landen met strategische tekortkomingen in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force (FATF) (www.fatf-gafi.org).



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

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment zal beleggen in aandelen en obligaties, in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's. Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in termijndeposito's.

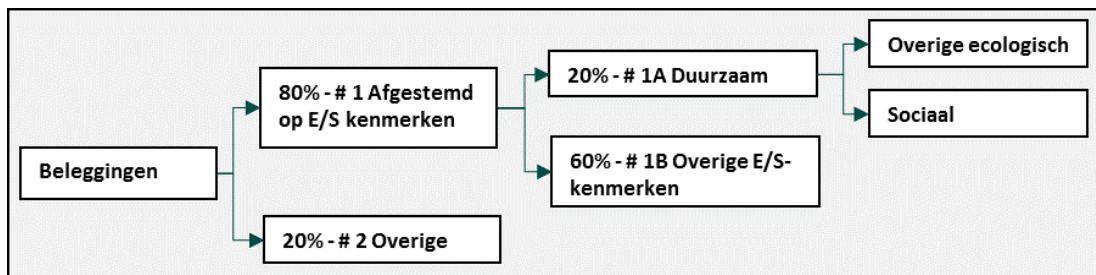
Het compartiment kan ook tot 15% van de waarde van het compartiment beleggen in deelbewijzen in ICB's die investeren in door activa gedekte effecten (ABS) en in door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin of SFDR Verordening heeft, zal het minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

De beheerders van de onderliggende ICBE's deelbewijzen die niet zijn opgenomen in het aandeel duurzame beleggingen, dienen zich te houden aan de United Nations Principles for Responsible Investment. De minimale milieu- en sociale garanties van de onderliggende ICBE's deelbewijzen opgenomen in het aandeel duurzame beleggingen worden gewaarborgd door de artikel 9-classificatie (duurzame beleggingsdoelstelling) in de zin van de SFDR Verordening of door het aandeel duurzame beleggingen van de deelbewijzen van de onderliggende ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening.

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

beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment financiële derivaten inzetten. Het gebruikt geen financiële derivaten om de gepromote E/S kenmerken te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

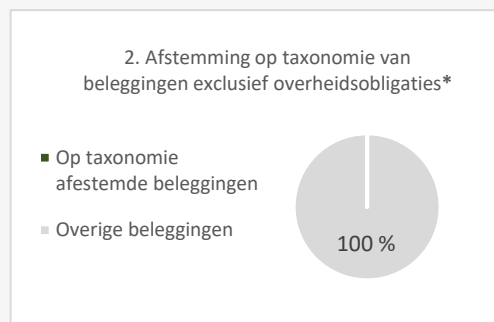
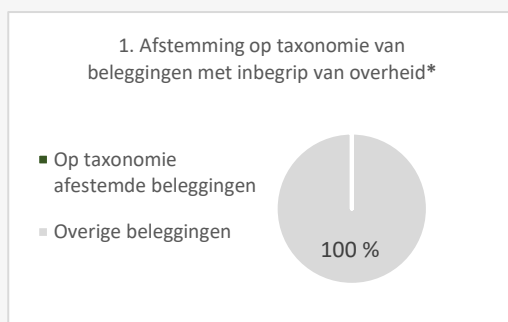
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteit ten van ondernemingen waarin belegd weer geeft;

- **de kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- **de operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin belegd weerspiegelen.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimum percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten « staatsobligaties » alle blootstellingen aan staatschulden..

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis ten aanzien van hun afstemming op de EU-taxonomie is 5%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 5%.



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

Het compartiment mag tot maximaal 20% liquide middelen aanhouden om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Deze liquide middelen moeten onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's zijn en hebben geen milieu- of sociale garanties.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten. Deze hebben geen milieu- of sociale garanties.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing op het financiële product. Er is geen index aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

● Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing op het financiële product.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing op het financiële product.

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing op het financiële product.

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

Niet van toepassing op het financiële product.



Waar is er online meer product specifieke informatie te vinden?

U vindt meer product specifieke informatie op de website: <https://www.argenta.lu/nl/onze-fondsen> door het compartiment te selecteren en vervolgens naar de rubriek "Duurzaamheidsinformatie" te gaan.

Productbenaming : ARGENTA PORTFOLIO DEFENSIVE
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 2221005V2NII16X6BK62

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin in belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame bedingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in over eens temming zijn met de taxonomie.

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Dit financiële product promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Zo wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende selectie van beleggingen rekening gehouden met een interne analyse van de verantwoordelijkheid van emittenten die is opgesplitst in verschillende aspecten.

De beheerder geeft de voorkeur aan aandelen en obligaties van bedrijven die een degelijk beleid voeren met betrekking tot de volgende E/S kenmerken:

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

De beheerder vermijdt daarom beleggingen in emittenten die deze ecologische en/of sociale kenmerken ernstig schenden. Alle emittenten worden gescreend vanuit het perspectief van hun activiteiten en alleen emittenten die niet betrokken zijn bij controversiële (ernstige) activiteiten en niet actief zijn in bepaalde controversiële sectoren die deze ecologische en/of sociale kenmerken negatief beïnvloeden, kunnen worden geselecteerd. Hierbij wordt niet belegd in bedrijven waarvan de activiteiten niet beantwoorden aan de criteria zoals bepaald in de uitsluitingstabel. Zo zijn investeringen in activiteiten die schadelijk zijn voor de diergezondheid of die het overmatig gebruik van pesticiden die schadelijk kunnen zijn voor het milieu of de biodiversiteit aanmoedigen verboden.

Bovendien is één van de criteria die de duurzame beleggingen van AAM definieert, is die welke rekening houdt met de beste bedrijven op het gebied van ESG score. Enkel bedrijven die een ESG score hebben die behoort tot de beste 75% van hun sector komen in aanmerking om onder deze positieve selectie te vallen, tenzij het gaat om Groene, sociale en duurzame Obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Door deze bedrijven te selecteren, geeft de beheerder de voorkeur aan de bovengenoemde ecologische en/of sociale kenmerken.

Wat de selectie van staatsobligaties betreft, geeft de beheerder de voorkeur aan overheden:

- die de beginselen eerbiedigen die gebaseerd zijn op eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme;
- die sociale bescherming, onderwijs, volksgezondheid, infrastructuurbeheer, gendergelijkheid, deelname aan internationale solidariteit, het niveau van veiligheid en beveiliging van de bevolking bevorderen;
- die matiging van en aanpassing aan de klimaatverandering, de vermindering van atmosferische emissies, de bescherming van watervoorraden, de bescherming van de biodiversiteit en de overgang naar groene groei bevorderen;
- die democratie en stabiliteit en bestuur in het algemeen bevorderen door internationale verdragen inzake mensenrechten te eerbiedigen, en die deelname aan internationale verdragen ter voorkoming van discriminatie en deelname aan internationale verdragen inzake arbeidsrechten bevorderen.

Hij geeft ook de voorkeur aan overheidsemissanten die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die zo zullen bijdragen aan de ondersteuning van het ecologische kenmerk, in het bijzonder de klimaatdoelstellingen. Daarmee onderscheidt hij de goede studenten van de anderen.

Dit financiële product wordt actief beheerd. Er is geen index aangewezen met als doel de door het financiële product gepromote E/S kenmerken te bereiken.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

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

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

Moody's ESG Solutions, meet de graad van eventuele betrokkenheid van een onderneming bij een controversiële activiteit aan de hand van de mate waarin het inkomen dat deze activiteit procentueel bijdraagt aan het totale inkomen van de onderneming. Voor elke activiteit werd een maximaal percentage van de omzet vastgelegd. Als bedrijven een negatieve impact hebben, worden ze uitgesloten van het beleggingsuniversum van de beheerders.

Voor de staatsobligaties zijn de door AAM onderzochte uitsluitingscriteria gebaseerd op beginselen die gebaseerd zijn op de eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

AAM evalueert landen op basis van internationale standaarden zoals:

1. Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
2. Transparency International (<https://www.transparency.org>)
3. het intergouvernementeel orgaan van de FATF (Financial Action Task Force www.fatf-gafi.org)
4. de lijst van landen die door de Europese Unie zijn gesanctioneerd (<https://sanctionsmap.eu/#/main>).

Beheerders kunnen ook binnen de gemengde compartimenten, met het oog op diversificatie of afdekking van wisselkoersrisico's, beleggen in staatsobligaties uitgegeven door emittenten van officiële reservemunten (met uitzondering van de euro) die niet aan de bovenstaande vereisten voldoen, tot een totaal maximum van 30% van de activa van het compartiment. De landen van de belangrijkste officiële reservemunten zijn door het Internationaal Monetair Fonds (IMF) erkend. Deze drempel kan tijdelijk worden overschreden in geval van uitzonderlijke marktomstandigheden

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De beheerder streeft twee doelstellingen na:

- bedrijven ondersteunen waarvan de producten en diensten in hun sector op de meest duurzame manier worden geproduceerd;
- bedrijven stimuleren om stapsgewijs te verbeteren op het gebied van duurzaamheid.

Om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, belegt het compartiment in bedrijven die een ESG (Environmental, Social & Governance) score hebben die behoort tot de beste van hun sector en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die op een kleine (1%-10%), significante (10%-40%) of grote (>40%) positieve manier bijdraagt aan de verwezenlijking van een duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goals ("SDG")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

Doordat het compartiment in verschillende thema's investeert zal het inzetten op veel verschillende SDGs. En zullen de SDGs waar het meer of minder op inzet verschillen in de tijd afhankelijk van de asset allocatie die het compartiment op elk moment voert. Zo kan het bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot volgende SDG:

SDG 6: Schoon water en sanitair.

Maar het kan ook beleggen in:

- bedrijven die een betere toegang tot informatie- en communicatietechnologieën ("ICT") en het aanbieden van datagerelateerde diensten bevorderen, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDGs:

- SDG 1: Geen armoede

- SDG 5: Gendergelijkheid

- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

- bedrijven die zich bezighouden met basisvoeding en gezonde voeding, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 2: Geen honger

- gezondheidsbedrijven die profiteren van medische vooruitgang en toegankelijkheid, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Het compartiment investeert ook in bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of in staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

Bij het analyseren van controverses evalueert Moody's ESG Solutions het gedrag van bedrijven op basis van tien principes met als grondslag: de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anti-corruptie. Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter 'Severity' geeft aan hoe ernstig een controversie is.
- De parameter 'Responsiveness' beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïdentificeerde bedrijf.
- De parameter 'Frequency' meet het aantal keren aan dat de controversie zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders van AAM wordt gehanteerd.

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

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

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleer en mensenrechten? Details:

Bij het analyseren van controverses evalueert Moody's ESG Solutions alle bedrijven uit het universum op basis van de 'UN Global Compact Principles'.

- Principe 1: bedrijven moeten binnen de grenzen van hun invloedssfeer de internationaal uitgevaardigde mensenrechten eerbiedigen.
- Principe 2: bedrijven moeten zich er altijd van vergewissen dat zij niet medeplichtig worden aan schending van de mensenrechten.
- Principe 3: bedrijven moeten de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen handhaven.
- Principe 4: de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid.
- Principe 5: de effectieve afschaffing van kinderarbeid.
- Principe 6: de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep.
- Principe 7: bedrijven moeten voorzorg betrachten bij hun benadering van milieuitdagingen.
- Principe 8: bedrijven moeten initiatieven ondernemen om een groter milieubesef te bevorderen.
- Principe 9: bedrijven moeten de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.
- Principe 10: bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel «geen ernstige afbreuk doen » is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen..



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Ongunstige effecten worden in aanmerking genomen door middel van een grondige analyse van controverses en controversiële activiteiten en gerelateerde risico's (zie uitsluitingslijst). Deze beoordeling van de controverses houdt rekening met de verschillende ongunstige effecten in de onderstaande tabel en schat de impact van de controverses die verband houden met elke ongunstige impact in kwestie.

Verplichte / Aanvullende PAIs	Tabel	#	PAI-indicatoren	Domein	Aard indicatoren / Emittent	Het investeringsbeleid houdt rekening met deze PAI-indicator	Databron en beleid
Verplichte	1	1	Emissie broeikasgassen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de emissie van broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	2	Koolstofvoetafdruk	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de koolstofvoetafdruk te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	3	Broeikasgassen intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van de emissie van de broeikasgassen te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	4	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Rechtstreekse investeringen in de sector fossiele brandstoffen worden geweerd.
Verplichte	1	5	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om het aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	6	Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van het energieverbruik per sector met hoge klimaateffecten gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	7	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Biodiversiteit	Milieu / Onderneming	JA	
Verplichte	1	8	Emissies in water	Water	Milieu / Onderneming	JA	Controverse: Door de opvolging van controverses kunnen onjuiste effecten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover gedetailleerde risico analyse rapporten op. Afhankelijk van de ernst, frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelgericht beleid kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft insamenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geïmplementeerd).
Verplichte	1	9	Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Afval	Milieu / Onderneming	JA	Bij zeer hoog risico wordt er overgegaan tot het uitsluiten van de emittent. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij zullen niet meer de mogelijkheid hebben om in deze emittent te beleggen.
Verplichte	1	10	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multi nationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	11	Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Controverse: Door de opvolging van controverses kunnen onjuiste impacten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover gedetailleerde risico analyse rapporten op. Afhankelijk van de ernst, frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelgericht beleid kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft insamenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geïmplementeerd).
Verplichte	1	12	Niet-gerechtigde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	13	Genderdiversiteit raad van bestuur	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Emittenten met blootstelling aan controversiële wapens worden geweerd van alle compartimenten van de Vennootschap.
Verplichte	1	15	Intensiteit broeikasgassen (overheden/landen)	Milieu	Milieu / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om de intensiteit van de broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van overheden die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie. Speciaal focus ligt op landen die het verdrag van Parijs ondertekent hebben en zo een expliciete bijdrage nastreven tot het reduceren van broeikasgassen.
Verplichte	1	16	Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om de landen met zware schendingen van sociale rechten te weren.
Verplichte	1	17	Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Fossiele brandstoffen	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Verplichte	1	18	Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Energie-inefficiënte	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Aanvullend	2	17	Aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Groene titel	Milieu / Onderneming	JA	Het beleid stelt zich als doel om het aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen.
Aanvullend	3	19	Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting (overheidsinstansies)	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om non-free landen zoals gedefinieerd door de Freedom House-lijst te weren.

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

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

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

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

Wat investeringen in obligaties betreft, zal de beheerder de nodige inspanningen leveren om "groene" obligaties op te nemen, rekening houdend met een passend allocatie beleid van het compartiment. Groene obligaties zijn obligaties met uitgesproken ecologisch karakter. Deze doelstelling is tevens een expliciete 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 in water en Gevaarlijk afval (PAI 7-9)

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

Bovendien houdt het duurzaam investeringsbeleid van AAM rekening met milieu-indicatoren PAI 7-9 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat met deze milieukwesties, zal dit in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverses in deze factoren wordt een *Severity score* ("ernstgraad") bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van 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 de onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

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

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

Het duurzaam investeringsbeleid van AAM houdt rekening met sociale indicatoren PAI 10-13 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat deze sociale kwesties, zal dit mee in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverses in deze factoren wordt een *Severity score* ("ernstgraad") bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van 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 de onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

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

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

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

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

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

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

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

De beheerder noteert het aantal landen dat onderhevig is aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin het 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.

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie steunt op een selectie van bedrijven en van obligatie-uitgevende staten op basis van uitsluitingslijsten (controversiële activiteiten en controverses).

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

Voor staatsobligaties geldt dat alleen obligaties die zijn uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook bijdragen aan het behalen van SDGs, d.w.z. obligaties met een score groter dan of gelijk aan 70% in de SDG Country Index van de Verenigde Naties, mogen worden opgenomen in het duurzame deel, met uitzondering van Groene, sociale en duurzame obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het duurzame deel van de portefeuille.

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

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

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

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

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zij bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Uitsluitingslijsten

Om elk van de door dit financiële product gepromote E/S kenmerken te bereiken, gebruikt de beheerder uitsluitingslijsten.

Uitsluitingslijsten voor aandelen en bedrijfsobligaties

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

1. Controverses

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

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

Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter 'Severity' geeft aan hoe ernstig een controversie is.
- De parameter 'Responsiveness' beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïdentificeerde bedrijf.
- De parameter 'Frequency' meet het aantal keren aan dat de controversie zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders van AAM wordt gehanteerd.

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

2. Controversiële activiteiten

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

Uitsluitingslijst voor staatsobligaties

Om te voorkomen dat wordt belegd in staatsobligaties die de gepromote ecologische- of sociale kenmerken zouden schaden, beoordeelt AAM de landen die obligaties uitgeven op basis van internationale normen zoals:

1. Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
2. Transparency International (<https://www.transparency.org>)

3. het intergouvernamenteel orgaan van de FATF (Financial Action Task Force www.fatf-gafi.org)
4. de lijst van landen die door de Europese Unie zijn gesanctioneerd (<https://sanctionsmap.eu/#/main>).

Indien het compartiment belegt in een positie uitgegeven door een emittent die voorkomt op de uitsluitingslijst, omdat deze emittent tijdens de halfjaarlijkse update door Moody's ESG Solutions aan de uitsluitingslijst is toegevoegd, beschikt de beheerder over een bepaalde termijn om het betrokken effect te verkopen (3 maanden voor de aandelen en 6 maanden voor de obligaties).

Positieve selectie

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

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

Het compartiment investeert ook in bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of in staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

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

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

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

● **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Er is geen minimum inzetpercentage om de reikwijdte van de overwogen investeringen te beperken voordat deze beleggingsstrategie wordt toegepast.

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

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Wat de bedrijfs-aandelen en obligaties in de portefeuille betreft, wordt er op twee manieren rekening gehouden met governancekwesties:

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

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

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

Daarnaast wordt ook rekening gehouden met het governance-aspect van staatsobligaties omdat de beheerders de volgende obligaties uitsluiten van hun selectie:

1. de obligaties uitgegeven door overheden met de slechtste scores op de corruptielijst van www.transparency.org (minder dan 40 scores op de Corruption Perceptions Index <https://www.transparency.org/en/cpi/>).
2. de obligaties uitgegeven door overheden die onvoldoende maatregelen nemen om witwassen van geld en financiering van terrorisme te voorkomen. Dit zijn de landen met strategische tekortkomingen in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force (FATF) (www.fatf-gafi.org).



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

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

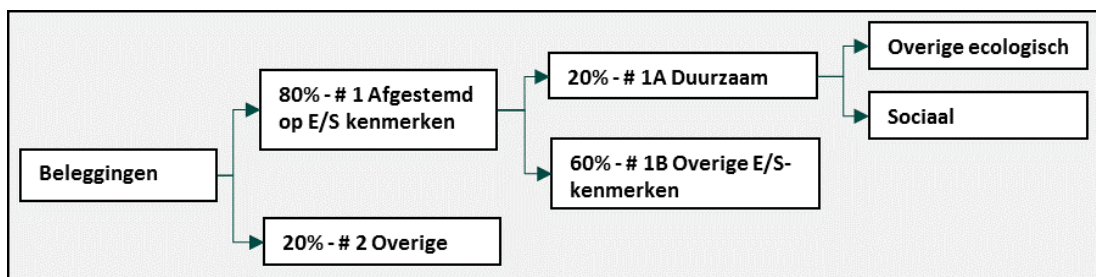
Het compartiment zal beleggen in aandelen en obligaties, in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's. Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in termijndeposito's.

Het compartiment kan ook tot 15% van de waarde van het compartiment beleggen in deelbewijzen in ICB's die investeren in door activa gedekte effecten (ABS) en in door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin of SFDR Verordening heeft, zal het minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

De beheerders van de onderliggende ICBE's deelbewijzen die niet zijn opgenomen in het aandeel duurzame beleggingen, dienen zich te houden aan de United Nations Principles for Responsible Investment. De minimale milieu- en sociale garanties van de onderliggende ICBE's deelbewijzen opgenomen in het aandeel duurzame beleggingen worden gewaarborgd door de artikel 9-classificatie (duurzame beleggingsdoelstelling) in de zin van de SFDR Verordening of door het aandeel duurzame beleggingen van de deelbewijzen van de onderliggende ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening.

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



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Voor afdeckingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment financiële derivaten inzetten. Het gebruikt geen financiële derivaten om de gepromote E/S kenmerken te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

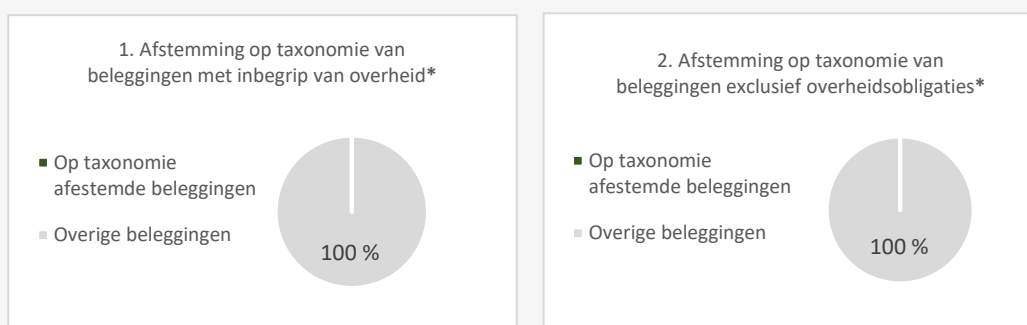
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteit ten van ondernemingen waarin is belegd weer geeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimum percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten « staatsobligaties » alle blootstellingen aan staatsschulden..

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

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

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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis ten aanzien van hun afstemming op de EU-taxonomie is 5%.

● **Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 5%.

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

Het compartiment mag tot maximaal 20% liquide middelen aanhouden om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Deze liquide middelen moeten onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's zijn en hebben geen milieu- of sociale garanties.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten. Deze hebben geen milieu- of sociale garanties.

● **Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing op het financiële product. Er is geen index aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing op het financiële product.

● **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing op het financiële product.

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing op het financiële product.

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

Niet van toepassing op het financiële product.



Waar is er online meer product specifieke informatie te vinden?

U vindt meer product specifieke informatie op de website: <https://www.argenta.lu/nl/onze-fondsen> door het compartiment te selecteren en vervolgens naar de rubriek "Duurzaamheidsinformatie" te gaan.

Productbenaming : ARGENTA PORTFOLIO NEUTRAL
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 222100KBB0J0CSPQLI89

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin in belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame bedingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in over eens temming zijn met de taxonomie.

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Dit financiële product promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Zo wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende selectie van beleggingen rekening gehouden met een interne analyse van de verantwoordelijkheid van emittenten die is opgesplitst in verschillende aspecten.

De beheerder geeft de voorkeur aan aandelen en obligaties van bedrijven die een degelijk beleid voeren met betrekking tot de volgende E/S kenmerken:

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

De beheerder vermijdt daarom beleggingen in emittenten die deze ecologische en/of sociale kenmerken ernstig schenden. Alle emittenten worden gescreend vanuit het perspectief van hun activiteiten en alleen emittenten die niet betrokken zijn bij controversiële (ernstige) activiteiten en niet actief zijn in bepaalde controversiële sectoren die deze ecologische en/of sociale kenmerken negatief beïnvloeden, kunnen worden geselecteerd. Hierbij wordt niet belegd in bedrijven waarvan de activiteiten niet beantwoorden aan de criteria zoals bepaald in de uitsluitingstabel. Zo zijn investeringen in activiteiten die schadelijk zijn voor de diergezondheid of die het overmatig gebruik van pesticiden die schadelijk kunnen zijn voor het milieu of de biodiversiteit aanmoedigen verboden.

Bovendien is één van de criteria die de duurzame beleggingen van AAM definieert, is die welke rekening houdt met de beste bedrijven op het gebied van ESG score. Enkel bedrijven die een ESG score hebben die behoort tot de beste 75% van hun sector komen in aanmerking om onder deze positieve selectie te vallen, tenzij het gaat om Groene, sociale en duurzame Obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Door deze bedrijven te selecteren, geeft de beheerder de voorkeur aan de bovengenoemde ecologische en/of sociale kenmerken.

Wat de selectie van staatsobligaties betreft, geeft de beheerder de voorkeur aan overheden:

- die de beginselen eerbiedigen die gebaseerd zijn op eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme;
- die sociale bescherming, onderwijs, volksgezondheid, infrastructuurbeheer, gendergelijkheid, deelname aan internationale solidariteit, het niveau van veiligheid en beveiliging van de bevolking bevorderen;
- die matiging van en aanpassing aan de klimaatverandering, de vermindering van atmosferische emissies, de bescherming van watervoorraden, de bescherming van de biodiversiteit en de overgang naar groene groei bevorderen;
- die democratie en stabiliteit en bestuur in het algemeen bevorderen door internationale verdragen inzake mensenrechten te eerbiedigen, en die deelname aan internationale verdragen ter voorkoming van discriminatie en deelname aan internationale verdragen inzake arbeidsrechten bevorderen.

Hij geeft ook de voorkeur aan overheidsemissanten die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die zo zullen bijdragen aan de ondersteuning van het ecologische kenmerk, in het bijzonder de klimaatdoelstellingen. Daarmee onderscheidt hij de goede studenten van de anderen.

Dit financiële product wordt actief beheerd. Er is geen index aangewezen met als doel de door het financiële product gepromote E/S kenmerken te bereiken.

**Duurzaamheidsindica-
toren** meten hoe de
ecologische of sociale
kenmerken die het
financiële product
promoot worden
verwezenlijkt

● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

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

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

Moody's ESG Solutions, meet de graad van eventuele betrokkenheid van een onderneming bij een controversiële activiteit aan de hand van de mate waarin het inkomen dat deze activiteit procentueel bijdraagt aan het totale inkomen van de onderneming. Voor elke activiteit werd een maximaal percentage van de omzet vastgelegd. Als bedrijven een negatieve impact hebben, worden ze uitgesloten van het beleggingsuniversum van de beheerders.

Voor de staatsobligaties zijn de door AAM onderzochte uitsluitingscriteria gebaseerd op beginselen die gebaseerd zijn op de eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

AAM evalueert landen op basis van internationale standaarden zoals:

1. Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
2. Transparency International (<https://www.transparency.org>)
3. het intergouvernementeel orgaan van de FATF (Financial Action Task Force www.fatf-gafi.org)
4. de lijst van landen die door de Europese Unie zijn gesanctioneerd (<https://sanctionsmap.eu/#/main>).

Beheerders kunnen ook binnen de gemengde compartimenten, met het oog op diversificatie of afdekking van wisselkoersrisico's, beleggen in staatsobligaties uitgegeven door emittenten van officiële reservemunt (met uitzondering van de euro) die niet aan de bovenstaande vereisten voldoen, tot een totaal maximum van 30% van de activa van het compartiment. De landen van de belangrijkste officiële reservemunt zijn door het Internationaal Monetair Fonds (IMF) erkend. Deze drempel kan tijdelijk worden overschreden in geval van uitzonderlijke marktomstandigheden

● Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De beheerder streeft twee doelstellingen na:

- bedrijven ondersteunen waarvan de producten en diensten in hun sector op de meest duurzame manier worden geproduceerd;
- bedrijven stimuleren om stapsgewijs te verbeteren op het gebied van duurzaamheid.

Om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, belegt het compartiment in bedrijven die een ESG (Environmental, Social & Governance) score hebben die behoort tot de beste van hun sector en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die op een kleine (1%-10%), significante (10%-40%) of grote (>40%) positieve manier bijdraagt aan de verwezenlijking van een duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goals ("SDG")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

Doordat het compartiment in verschillende thema's investeert zal het inzetten op veel verschillende SDGs. En zullen de SDGs waar het meer of minder op inzet verschillen in de tijd afhankelijk van de asset allocatie die het compartiment op elk moment voert. Zo kan het bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot volgende SDG:

SDG 6: Schoon water en sanitair.

Maar het kan ook beleggen in:

- bedrijven die een betere toegang tot informatie- en communicatietechnologieën (“ICT”) en het aanbieden van datagerelateerde diensten bevorderen, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDGs:

- SDG 1: Geen armoede

- SDG 5: Gendergelijkheid

- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

- bedrijven die zich bezighouden met basisvoeding en gezonde voeding, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 2: Geen honger

- gezondheidsbedrijven die profiteren van medische vooruitgang en toegankelijkheid, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Het compartiment investeert ook in bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of in staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

Bij het analyseren van controverses evalueert Moody's ESG Solutions het gedrag van bedrijven op basis van tien principes met als grondslag: de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anti-corruptie. Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter ‘Severity’ geeft aan hoe ernstig een controversie is.
- De parameter ‘Responsiveness’ beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïdentificeerde bedrijf.
- De parameter ‘Frequency’ meet het aantal keren aan dat de controversie zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders van AAM wordt gehanteerd.

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

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleer en mensenrechten? Details:

Bij het analyseren van controverses evalueert Moody's ESG Solutions alle bedrijven uit het universum op basis van de 'UN Global Compact Principles'.

- Principe 1: bedrijven moeten binnen de grenzen van hun invloedssfeer de internationaal uitgevaardigde mensenrechten eerbiedigen.
- Principe 2: bedrijven moeten zich er altijd van vergewissen dat zij niet medeplichtig worden aan schending van de mensenrechten.
- Principe 3: bedrijven moeten de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen handhaven.
- Principe 4: de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid.
- Principe 5: de effectieve afschaffing van kinderarbeid.
- Principe 6: de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep.
- Principe 7: bedrijven moeten voorzorg betrachten bij hun benadering van milieuitdagingen.
- Principe 8: bedrijven moeten initiatieven ondernemen om een groter milieubesef te bevorderen.
- Principe 9: bedrijven moeten de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.
- Principe 10: bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel «geen ernstige afbreuk doen » is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen..



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Ongunstige effecten worden in aanmerking genomen door middel van een grondige analyse van controverses en controversiële activiteiten en gerelateerde risico's (zie uitsluitingslijst). Deze beoordeling van de controverses houdt rekening met de verschillende ongunstige effecten in de onderstaande tabel en schat de impact van de controverses die verband houden met elke ongunstige impact in kwestie.

Verplichte / Aanvullende PAIs	Tabel	#	PAI-indicatoren	Domain	Aard indicatoren / Emittent	Het investeringsbeleid houdt rekening met deze PAI-indicator	Databron en beleid
Verplichte	1	1	Emissie broeikasgassen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Ondernemering	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de emissie van broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	2	Koolstofvoetafdruk	Emissie broeikasgassen	Milieu / Ondernemering	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de koolstofvoetafdruk te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	3	Broeikasgassen intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Emissie broeikasgassen	Milieu / Ondernemering	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van de emissie van de broeikasgassen te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	4	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Ondernemering	JA	Rechtstreekse investeringen in de sector fossiele brandstoffen worden geweerd.
Verplichte	1	5	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Emissie broeikasgassen	Milieu / Ondernemering	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om het aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	6	Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten	Emissie broeikasgassen	Milieu / Ondernemering	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van het energieverbruik per sector met hoge klimaat effecten gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	7	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Biodiversiteit	Milieu / Ondernemering	JA	
Verplichte	1	8	Emissies in water	Water	Milieu / Ondernemering	JA	Controverses: Door de opvolging van controverses kunnen ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover gedetailleerde risico analyse rapporten op. Afhankelijk van de ernst, frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelige richt beleid kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft in samenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geïmplementeerd).
Verplichte	1	9	Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Afval	Milieu / Ondernemering	JA	Bij zeer hoog risico wordt er overgegaan tot het uitsluiten van de emittent. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij zullen niet meer de mogelijkheid hebben om in deze emittent te beleggen.
Verplichte	1	10	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Ondernemering	JA	
Verplichte	1	11	Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Ondernemering	JA	Controverses: Door de opvolging van controverses kunnen ongunstige impacten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover gedetailleerde risico analyse rapporten op. Afhankelijk van de ernst, frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelige richt beleid kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft in samenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geïmplementeerd).
Verplichte	1	12	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Ondernemering	JA	
Verplichte	1	13	Genderdiversiteit raad van bestuur	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Ondernemering	JA	
Verplichte	1	14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonele mijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Ondernemering	JA	Emittenten met blootstelling aan controversiële wapens worden geweerd van alle compartimenten van de Vennootschap.
Verplichte	1	15	Intensiteit broeikasgassen (overheden/landen)	Milieu	Milieu / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om de intensiteit van de broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van overheden die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie. Special focus ligt op landen die het verdrag van Parijs ondertekent hebben en zo een expliciete bijdrage nastreven tot het reduceren van broeikasgassen.
Verplichte	1	16	Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om de landen met zware schendingen van sociale rechten te weren.
Verplichte	1	17	Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Fossiele brandstoffen	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Verplichte	1	18	Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Energie-efficiënte	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Aanvullend	2	17	Aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Groene titel	Milieu / Ondernemering	JA	Het beleid stelt zich als doel om het aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen.
Aanvullend	3	19	Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting (overheidsinstanties)	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om non-free landen zoals gedefinieerd door de Freedom House-lijst te weren.

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

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

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

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

Wat investeringen in obligaties betreft, zal de beheerder de nodige inspanningen leveren om "groene" obligaties op te nemen, rekening houdend met een passend allocatie beleid van het compartiment. Groene obligaties zijn obligaties met uitgesproken ecologisch karakter. Deze doelstelling is tevens een expliciete 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 in water en Gevaarlijk afval (PAI 7-9)

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

Bovendien houdt het duurzaam investeringsbeleid van AAM rekening met milieu-indicatoren PAI 7-9 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat met deze milieukwesties, zal dit in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverses in deze factoren wordt een *Severity score* ("ernstgraad") bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van 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 de onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

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

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

Het duurzaam investeringsbeleid van AAM houdt rekening met sociale indicatoren PAI 10-13 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat deze sociale kwesties, zal dit mee in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverses in deze factoren wordt een *Severity score* ("ernstgraad") bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van 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 de onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

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

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

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

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

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

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

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

De beheerder noteert het aantal landen dat onderhevig is aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin het 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.

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie steunt op een selectie van bedrijven en van obligatie-uitgevende staten op basis van uitsluitingslijsten (controversiële activiteiten en controverses).

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

Voor staatsobligaties geldt dat alleen obligaties die zijn uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook bijdragen aan het behalen van SDGs, d.w.z. obligaties met een score groter dan of gelijk aan 70% in de SDG Country Index van de Verenigde Naties, mogen worden opgenomen in het duurzame deel, met uitzondering van Groene, sociale en duurzame obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het duurzame deel van de portefeuille.

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

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

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

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

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zij bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Uitsluitingslijsten

Om elk van de door dit financiële product gepromote E/S kenmerken te bereiken, gebruikt de beheerder uitsluitingslijsten.

Uitsluitingslijsten voor aandelen en bedrijfsobligaties

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

1. Controverses

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

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

Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter 'Severity' geeft aan hoe ernstig een controversie is.
- De parameter 'Responsiveness' beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïdentificeerde bedrijf.
- De parameter 'Frequency' meet het aantal keren aan dat de controversie zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders van AAM wordt gehanteerd.

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

2. Controversiële activiteiten

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

Uitsluitingslijst voor staatsobligaties

Om te voorkomen dat wordt belegd in staatsobligaties die de gepromote ecologische- of sociale kenmerken zouden schaden, beoordeelt AAM de landen die obligaties uitgeven op basis van internationale normen zoals:

1. Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
2. Transparency International (<https://www.transparency.org>)

3. het intergouvernamenteel orgaan van de FATF (Financial Action Task Force www.fatf-gafi.org)
4. de lijst van landen die door de Europese Unie zijn gesanctioneerd (<https://sanctionsmap.eu/#/main>).

Indien het compartiment belegt in een positie uitgegeven door een emittent die voorkomt op de uitsluitingslijst, omdat deze emittent tijdens de halfjaarlijkse update door Moody's ESG Solutions aan de uitsluitingslijst is toegevoegd, beschikt de beheerder over een bepaalde termijn om het betrokken effect te verkopen (3 maanden voor de aandelen en 6 maanden voor de obligaties).

Positieve selectie

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

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

Het compartiment investeert ook in bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of in staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

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

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

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

● Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van die beleggingsstrategie?

Er is geen minimum inzetpercentage om de reikwijdte van de overwogen investeringen te beperken voordat deze beleggingsstrategie wordt toegepast.

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

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Wat de bedrijfs-aandelen en obligaties in de portefeuille betreft, wordt er op twee manieren rekening gehouden met governancekwesties:

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

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

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

Daarnaast wordt ook rekening gehouden met het governance-aspect van staatsobligaties omdat de beheerders de volgende obligaties uitsluiten van hun selectie:

1. de obligaties uitgegeven door overheden met de slechtste scores op de corruptielijst van www.transparency.org (minder dan 40 scoren op de Corruption Perceptions Index <https://www.transparency.org/en/cpi/>).
2. de obligaties uitgegeven door overheden die onvoldoende maatregelen nemen om witwassen van geld en financiering van terrorisme te voorkomen. Dit zijn de landen met strategische tekortkomingen in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force (FATF) (www.fatf-gafi.org).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment zal beleggen in aandelen en obligaties, in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's. Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in termijndeposito's.

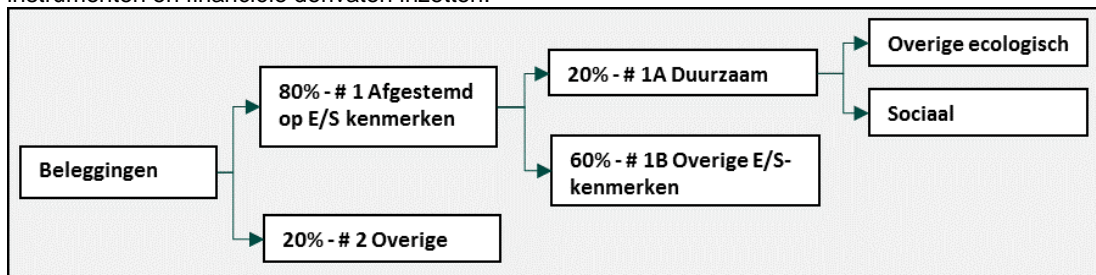
Het compartiment kan ook tot 15% van de waarde van het compartiment beleggen in deelbewijzen in ICB's die investeren in door activa gedekte effecten (ABS) en in door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin of SFDR Verordening heeft, zal het minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

De beheerders van de onderliggende ICBE's deelbewijzen die niet zijn opgenomen in het aandeel duurzame beleggingen, dienen zich te houden aan de United Nations Principles for Responsible Investment. De minimale milieu- en sociale garanties van de onderliggende ICBE's deelbewijzen opgenomen in het aandeel duurzame beleggingen worden gewaarborgd door de artikel 9-classificatie (duurzame beleggingsdoelstelling) in de zin van de SFDR Verordening of door het aandeel duurzame beleggingen van de deelbewijzen van de onderliggende ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening.

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

beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Voor afdeckingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment financiële derivaten inzetten. Het gebruikt geen financiële derivaten om de gepromote E/S kenmerken te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

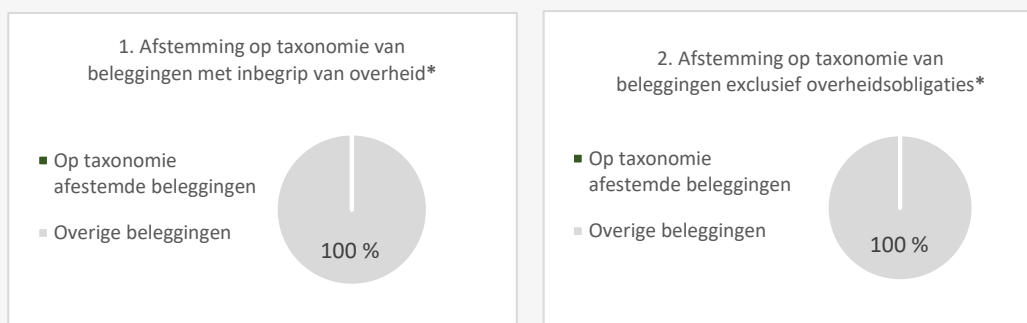
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteit ten van ondernemingen waarin is belegd weer geeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimum percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten « staatsobligaties » alle blootstellingen aan staatsschulden..



 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

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

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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis ten aanzien van hun afstemming op de EU-taxonomie is 5%.



● **Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 5%.



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

Het compartiment mag tot maximaal 20% liquide middelen aanhouden om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Deze liquide middelen moeten onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's zijn en hebben geen milieu- of sociale garanties.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten. Deze hebben geen milieu- of sociale garanties.



● **Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing op het financiële product. Er is geen index aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing op het financiële product.

● **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing op het financiële product.

● **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing op het financiële product.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing op het financiële product.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



● **Waar is er online meer product specifieke informatie te vinden?**

U vindt meer product specifieke informatie op de website: <https://www.argenta.lu/nl/onze-fondsen> door het compartiment te selecteren en vervolgens naar de rubriek "Duurzaamheidsinformatie" te gaan.

Productbenaming : ARGENTA PORTFOLIO DYNAMIC
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 22210013G81FEI594751

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin in belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame bedingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in over eens temming zijn met de taxonomie.

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Dit financiële product promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Zo wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende selectie van beleggingen rekening gehouden met een interne analyse van de verantwoordelijkheid van emittenten die is opgesplitst in verschillende aspecten.

De beheerder geeft de voorkeur aan aandelen en obligaties van bedrijven die een degelijk beleid voeren met betrekking tot de volgende E/S kenmerken:

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

De beheerder vermijdt daarom beleggingen in emittenten die deze ecologische en/of sociale kenmerken ernstig schenden. Alle emittenten worden gescreend vanuit het perspectief van hun activiteiten en alleen emittenten die niet betrokken zijn bij controversiële (ernstige) activiteiten en niet actief zijn in bepaalde controversiële sectoren die deze ecologische en/of sociale kenmerken negatief beïnvloeden, kunnen worden geselecteerd. Hierbij wordt niet belegd in bedrijven waarvan de activiteiten niet beantwoorden aan de criteria zoals bepaald in de uitsluitingstabel. Zo zijn investeringen in activiteiten die schadelijk zijn voor de diergezondheid of die het overmatig gebruik van pesticiden die schadelijk kunnen zijn voor het milieu of de biodiversiteit aanmoedigen verboden.

Bovendien is één van de criteria die de duurzame beleggingen van AAM definieert, is die welke rekening houdt met de beste bedrijven op het gebied van ESG score. Enkel bedrijven die een ESG score hebben die behoort tot de beste 75% van hun sector komen in aanmerking om onder deze positieve selectie te vallen, tenzij het gaat om Groene, sociale en duurzame Obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Door deze bedrijven te selecteren, geeft de beheerder de voorkeur aan de bovengenoemde ecologische en/of sociale kenmerken.

Wat de selectie van staatsobligaties betreft, geeft de beheerder de voorkeur aan overheden:

- die de beginselen eerbiedigen die gebaseerd zijn op eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme;
- die sociale bescherming, onderwijs, volksgezondheid, infrastructuurbeheer, gendergelijkheid, deelname aan internationale solidariteit, het niveau van veiligheid en beveiliging van de bevolking bevorderen;
- die matiging van en aanpassing aan de klimaatverandering, de vermindering van atmosferische emissies, de bescherming van watervoorraden, de bescherming van de biodiversiteit en de overgang naar groene groei bevorderen;
- die democratie en stabiliteit en bestuur in het algemeen bevorderen door internationale verdragen inzake mensenrechten te eerbiedigen, en die deelname aan internationale verdragen ter voorkoming van discriminatie en deelname aan internationale verdragen inzake arbeidsrechten bevorderen.

Hij geeft ook de voorkeur aan overheidsemissanten die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die zo zullen bijdragen aan de ondersteuning van het ecologische kenmerk, in het bijzonder de klimaatdoelstellingen. Daarmee onderscheidt hij de goede studenten van de anderen.

Dit financiële product wordt actief beheerd. Er is geen index aangewezen met als doel de door het financiële product gepromote E/S kenmerken te bereiken.

Duurzaamheidsindicators meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

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

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

Moody's ESG Solutions, meet de graad van eventuele betrokkenheid van een onderneming bij een controversiële activiteit aan de hand van de mate waarin het inkomen dat deze activiteit procentueel bijdraagt aan het totale inkomen van de onderneming. Voor elke activiteit werd een maximaal percentage van de omzet vastgelegd. Als bedrijven een negatieve impact hebben, worden ze uitgesloten van het beleggingsuniversum van de beheerders.

Voor de staatsobligaties zijn de door AAM onderzochte uitsluitingscriteria gebaseerd op beginselen die gebaseerd zijn op de eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

AAM evalueert landen op basis van internationale standaarden zoals:

1. Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
2. Transparency International (<https://www.transparency.org>)
3. het intergouvernementeel orgaan van de FATF (Financial Action Task Force www.fatf-gafi.org)
4. de lijst van landen die door de Europese Unie zijn gesanctioneerd (<https://sanctionsmap.eu/#/main>).

Beheerders kunnen ook binnen de gemengde compartimenten, met het oog op diversificatie of afdekking van wisselkoersrisico's, beleggen in staatsobligaties uitgegeven door emittenten van officiële reservemunt (met uitzondering van de euro) die niet aan de bovenstaande vereisten voldoen, tot een totaal maximum van 30% van de activa van het compartiment. De landen van de belangrijkste officiële reservemunt zijn door het Internationaal Monetair Fonds (IMF) erkend. Deze drempel kan tijdelijk worden overschreden in geval van uitzonderlijke marktomstandigheden

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De beheerder streeft twee doelstellingen na:

- bedrijven ondersteunen waarvan de producten en diensten in hun sector op de meest duurzame manier worden geproduceerd;
- bedrijven stimuleren om stapsgewijs te verbeteren op het gebied van duurzaamheid.

Om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, belegt het compartiment in bedrijven die een ESG (Environmental, Social & Governance) score hebben die behoort tot de beste van hun sector en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die op een kleine (1%-10%), significante (10%-40%) of grote (>40%) positieve manier bijdraagt aan de verwezenlijking van een duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goals ("SDG")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

Doordat het compartiment in verschillende thema's investeert zal het inzetten op veel verschillende SDGs. En zullen de SDGs waar het meer of minder op inzet verschillen in de tijd afhankelijk van de asset allocatie die het compartiment op elk moment voert. Zo kan het bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot volgende SDG:

SDG 6: Schoon water en sanitair.

Maar het kan ook beleggen in:

- bedrijven die een betere toegang tot informatie- en communicatietechnologieën (“ICT”) en het aanbieden van datagerelateerde diensten bevorderen, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDGs:

- SDG 1: Geen armoede

- SDG 5: Gendergelijkheid

- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

- bedrijven die zich bezighouden met basisvoeding en gezonde voeding, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 2: Geen honger

- gezondheidsbedrijven die profiteren van medische vooruitgang en toegankelijkheid, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Het compartiment investeert ook in bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of in staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

Bij het analyseren van controverses evalueert Moody's ESG Solutions het gedrag van bedrijven op basis van tien principes met als grondslag: de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anti-corruptie. Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter ‘Severity’ geeft aan hoe ernstig een controversie is.
- De parameter ‘Responsiveness’ beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïdentificeerde bedrijf.
- De parameter ‘Frequency’ meet het aantal keren aan dat de controversie zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders van AAM wordt gehanteerd.

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

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleer en mensenrechten? Details:

Bij het analyseren van controverses evalueert Moody's ESG Solutions alle bedrijven uit het universum op basis van de 'UN Global Compact Principles'.

- Principe 1: bedrijven moeten binnen de grenzen van hun invloedssfeer de internationaal uitgevaardigde mensenrechten eerbiedigen.
- Principe 2: bedrijven moeten zich er altijd van vergewissen dat zij niet medeplichtig worden aan schending van de mensenrechten.
- Principe 3: bedrijven moeten de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen handhaven.
- Principe 4: de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid.
- Principe 5: de effectieve afschaffing van kinderarbeid.
- Principe 6: de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep.
- Principe 7: bedrijven moeten voorzorg betrachten bij hun benadering van milieuitdagingen.
- Principe 8: bedrijven moeten initiatieven ondernemen om een groter milieubesef te bevorderen.
- Principe 9: bedrijven moeten de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.
- Principe 10: bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel «geen ernstige afbreuk doen » is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen..



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Ongunstige effecten worden in aanmerking genomen door middel van een grondige analyse van controverses en controversiële activiteiten en gerelateerde risico's (zie uitsluitingslijst). Deze beoordeling van de controverses houdt rekening met de verschillende ongunstige effecten in de onderstaande tabel en schat de impact van de controverses die verband houden met elke ongunstige impact in kwestie.

Verplichte / Aanvullende PAIs	Tabel	#	PAI-indicatoren	Domein	Aard indicatoren / Emittent	Het investeringsbeleid houdt rekening met deze PAI-indicator	Databron en beleid
Verplichte	1	1	Emissie broeikasgassen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de emissie van broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	2	Koolstofvoetafdruk	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de koolstofvoetafdruk te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	3	Broeikasgassen intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van de emissie van de broeikasgassen te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	4	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Rechtstreekse investeringen in de sector fossiele brandstoffen worden geweerd.
Verplichte	1	5	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om het aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	6	Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van het energieverbruik per sector met hoge klimaat effecten gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	7	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Biodiversiteit	Milieu / Onderneming	JA	
Verplichte	1	8	Emissies in water	Water	Milieu / Onderneming	JA	Controverses: Door de opvolging van controverses kunnen ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover gedetailleerde risico analyse rapporten op. Afhankelijk van de ernst, frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelgericht beleid kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft in samenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geïmplementeerd). Bij zeer hoog risico wordt er overgegaan tot het uitsluiten van de emittent. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij zullen niet meer de mogelijkheid hebben om in deze emittent te beleggen.
Verplichte	1	9	Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Afval	Milieu / Onderneming	JA	
Verplichte	1	10	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Controverses: Door de opvolging van controverses kunnen ongunstige impacten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover gedetailleerde risico analyse rapporten op. Afhankelijk van de ernst, frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelgericht beleid kan via het stemrecht aan de emittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft in samenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geïmplementeerd). Bij zeer hoog risico wordt er overgegaan tot het uitsluiten van de emittent. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij zullen niet meer de mogelijkheid hebben om in deze emittent te beleggen.
Verplichte	1	11	Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	12	Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	13	Genderdiversiteit raad van bestuur	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Emitteuten met blootstelling aan controversiële wapens worden geweerd van alle compartimenten van de Vennootschap.
Verplichte	1	15	Intensiteit broeikasgassen (overheden/landen)	Milieu	Milieu / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om de intensiteit van de broeikasgasemissie gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van overheden die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie. Speciaal focus ligt op landen die het verdrag van Parijs ondertekent hebben en zo een expliciete bijdrage nastreven tot het reduceren van broeikasgassen.
Verplichte	1	16	Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om de landen met zware schendingen van sociale rechten te weren.
Verplichte	1	17	Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Fossiele brandstoffen	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Verplichte	1	18	Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Energie-efficiënte	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Aanvullend	2	17	Aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Groene titel	Milieu / Onderneming	JA	Het beleid stelt zich als doel om het aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen.
Aanvullend	3	19	Geïmplementeerde score vrijheid van meningsuiting (overheidsinstaties)	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om non-free landen zoals gedefinieerd door de Freedom House-lijst te weren.

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

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

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

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

Wat investeringen in obligaties betreft, zal de beheerder de nodige inspanningen leveren om "groene" obligaties op te nemen, rekening houdend met een passend allocatie beleid van het compartiment. Groene obligaties zijn obligaties met uitgesproken ecologisch karakter. Deze doelstelling is tevens een expliciete 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 in water en Gevaarlijk afval (PAI 7-9)

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

Bovendien houdt het duurzaam investeringsbeleid van AAM rekening met milieu-indicatoren PAI 7-9 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat met deze milieukwesties, zal dit in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverses in deze factoren wordt een *Severity score* ("ernstgraad") bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van 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 de onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

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

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

Het duurzaam investeringsbeleid van AAM houdt rekening met sociale indicatoren PAI 10-13 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat deze sociale kwesties, zal dit mee in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverses in deze factoren wordt een *Severity score* ("ernstgraad") bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel

stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van 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 de onderneming. Bestaande posities in deze emmittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

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

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

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

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

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

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

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

De beheerder noteert het aantal landen dat onderhevig is aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin het 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.

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie steunt op een selectie van bedrijven en van obligatie-uitgevende staten op basis van uitsluitingslijsten (controversiële activiteiten en controverses).

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

Voor staatsobligaties geldt dat alleen obligaties die zijn uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook bijdragen aan het behalen van SDGs, d.w.z. obligaties met een score groter dan of gelijk aan 70% in de SDG Country Index van de Verenigde Naties, mogen

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

worden opgenomen in het duurzame deel, met uitzondering van Groene, sociale en duurzame obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het duurzame deel van de portefeuille.

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

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

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

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zij bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Uitsluitingslijsten

Om elk van de door dit financiële product gepromote E/S kenmerken te bereiken, gebruikt de beheerder uitsluitingslijsten.

Uitsluitingslijsten voor aandelen en bedrijfsobligaties

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

1. Controverses

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

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

Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter 'Severity' geeft aan hoe ernstig een controversie is.
- De parameter 'Responsiveness' beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïdentificeerde bedrijf.
- De parameter 'Frequency' meet het aantal keren aan dat de controversie zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders van AAM wordt gehanteerd.

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

2. Controversiële activiteiten

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

Uitsluitingslijst voor staatsobligaties

Om te voorkomen dat wordt belegd in staatsobligaties die de gepromote ecologische- of sociale kenmerken zouden schaden, beoordeelt AAM de landen die obligaties uitgeven op basis van internationale normen zoals:

1. Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
2. Transparency International (<https://www.transparency.org>)
3. het intergouvernementeel orgaan van de FATF (Financial Action Task Force www.fatf-gafi.org)
4. de lijst van landen die door de Europese Unie zijn gesanctioneerd (<https://sanctionsmap.eu/#/main>).

Indien het compartiment belegt in een positie uitgegeven door een emittent die voorkomt op de uitsluitingslijst, omdat deze emittent tijdens de halfjaarlijkse update door Moody's ESG Solutions aan de uitsluitingslijst is toegevoegd, beschikt de beheerder over een bepaalde termijn om het betrokken effect te verkopen (3 maanden voor de aandelen en 6 maanden voor de obligaties).

Positieve selectie

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

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

Het compartiment investeert ook in bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of in staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

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

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

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

● Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van die beleggingsstrategie?

Er is geen minimum inzetpercentage om de reikwijdte van de overwogen investeringen te beperken voordat deze beleggingsstrategie wordt toegepast.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

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

Wat de bedrijfs-aandelen en obligaties in de portefeuille betreft, wordt er op twee manieren rekening gehouden met governancekwesaties:

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

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

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

Daarnaast wordt ook rekening gehouden met het governance-aspect van staatsobligaties omdat de beheerders de volgende obligaties uitsluiten van hun selectie:

1. de obligaties uitgegeven door overheden met de slechtste scores op de corruptielijst van www.transparency.org (minder dan 40 scoren op de Corruption Perceptions Index <https://www.transparency.org/en/cpi/>).
2. de obligaties uitgegeven door overheden die onvoldoende maatregelen nemen om witwassen van geld en financiering van terrorisme te voorkomen. Dit zijn de landen met strategische tekortkomingen in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force (FATF) (www.fatf-gafi.org).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment zal beleggen in aandelen en obligaties, in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's. Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in termijndeposito's.

Het compartiment kan ook tot 15% van de waarde van het compartiment beleggen in deelbewijzen in ICB's die investeren in door activa gedekte effecten (ABS) en in door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin of SFDR Verordening heeft, zal het minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

De beheerders van de onderliggende ICBE's deelbewijzen die niet zijn opgenomen in het aandeel duurzame beleggingen, dienen zich te houden aan de United Nations Principles for Responsible Investment. De minimale milieu- en sociale garanties van de onderliggende ICBE's deelbewijzen opgenomen in het aandeel duurzame beleggingen worden gewaarborgd door de artikel 9-classificatie (duurzame beleggingsdoelstelling) in de zin van de SFDR Verordening of door het aandeel duurzame beleggingen van de deelbewijzen van de onderliggende ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening.

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

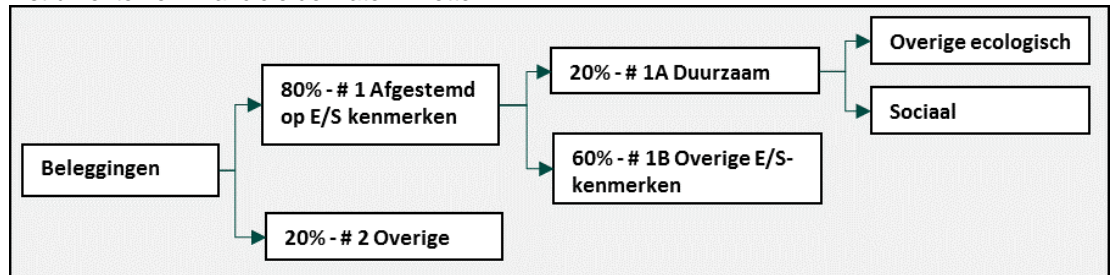


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissiesniveau's hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Voor afdeckingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment financiële derivaten inzetten. Het gebruikt geen financiële derivaten om de gepromote E/S kenmerken te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

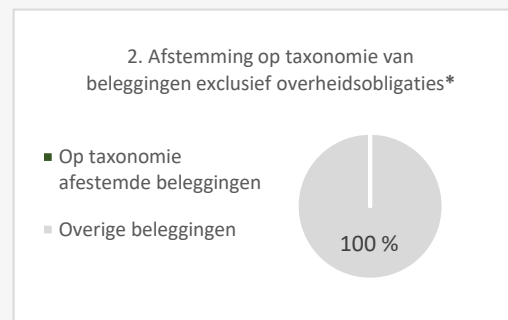
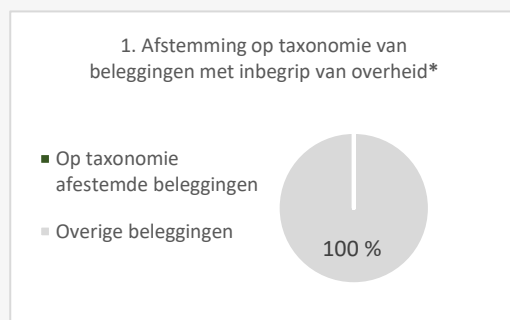
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteit ten van ondernemingen waarin is belegd weer geeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimum percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten « staatsobligaties » alle blootstellingen aan staatsschulden..

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

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



 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis ten aanzien van hun afstemming op de EU-taxonomie is 5%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 5%.



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

Het compartiment mag tot maximaal 20% liquide middelen aanhouden om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Deze liquide middelen moeten onmiddellijk opdraagbare bankdeposito's zijn en hebben geen milieu- of sociale garanties.

Voor afdekkingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten. Deze hebben geen milieu- of sociale garanties.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing op het financiële product. Er is geen index aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing op het financiële product.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing op het financiële product.

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing op het financiële product.

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

Niet van toepassing op het financiële product.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer product specifieke informatie te vinden?

U vindt meer product specifieke informatie op de website: <https://www.argenta.lu/nl/onze-fondsen> door het compartiment te selecteren en vervolgens naar de rubriek "Duurzaamheidsinformatie" te gaan.

Productbenaming : ARGENTA PORTFOLIO DYNAMIC GROWTH
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 549300SIBE436HDM8M12

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin in belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame bedingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in over eens temming zijn met de taxonomie.

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Dit financiële product promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Zo wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende selectie van beleggingen rekening gehouden met een interne analyse van de verantwoordelijkheid van emittenten die is opgesplitst in verschillende aspecten.

De beheerder geeft de voorkeur aan aandelen en obligaties van bedrijven die een degelijk beleid voeren met betrekking tot de volgende E/S kenmerken:

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

De beheerder vermijdt daarom beleggingen in emittenten die deze ecologische en/of sociale kenmerken ernstig schenden. Alle emittenten worden gescreend vanuit het perspectief van hun activiteiten en alleen emittenten die niet betrokken zijn bij controversiële (ernstige) activiteiten en niet actief zijn in bepaalde controversiële sectoren die deze ecologische en/of sociale kenmerken negatief beïnvloeden, kunnen worden geselecteerd. Hierbij wordt niet belegd in bedrijven waarvan de activiteiten niet beantwoorden aan de criteria zoals bepaald in de uitsluitingstabel. Zo zijn investeringen in activiteiten die schadelijk zijn voor de diergezondheid of die het overmatig gebruik van pesticiden die schadelijk kunnen zijn voor het milieu of de biodiversiteit aanmoedigen verboden.

Bovendien is één van de criteria die de duurzame beleggingen van AAM definieert, is die welke rekening houdt met de beste bedrijven op het gebied van ESG score. Enkel bedrijven die een ESG score hebben die behoort tot de beste 75% van hun sector komen in aanmerking om onder deze positieve selectie te vallen, tenzij het gaat om Groene, sociale en duurzame Obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

Door deze bedrijven te selecteren, geeft de beheerder de voorkeur aan de bovengenoemde ecologische en/of sociale kenmerken.

Wat de selectie van staatsobligaties betreft, geeft de beheerder de voorkeur aan overheden:

- die de beginselen eerbiedigen die gebaseerd zijn op eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme;
- die sociale bescherming, onderwijs, volksgezondheid, infrastructuurbeheer, gendergelijkheid, deelname aan internationale solidariteit, het niveau van veiligheid en beveiliging van de bevolking bevorderen;
- die matiging van en aanpassing aan de klimaatverandering, de vermindering van atmosferische emissies, de bescherming van watervoorraden, de bescherming van de biodiversiteit en de overgang naar groene groei bevorderen;
- die democratie en stabiliteit en bestuur in het algemeen bevorderen door internationale verdragen inzake mensenrechten te eerbiedigen, en die deelname aan internationale verdragen ter voorkoming van discriminatie en deelname aan internationale verdragen inzake arbeidsrechten bevorderen.

Hij geeft ook de voorkeur aan overheidsemissanten die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die zo zullen bijdragen aan de ondersteuning van het ecologische kenmerk, in het bijzonder de klimaatdoelstellingen. Daarmee onderscheidt hij de goede studenten van de anderen.

Dit financiële product wordt actief beheerd. Er is geen index aangewezen met als doel de door het financiële product gepromote E/S kenmerken te bereiken.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

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

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

Moody's ESG Solutions, meet de graad van eventuele betrokkenheid van een onderneming bij een controversiële activiteit aan de hand van de mate waarin het inkomen dat deze activiteit procentueel bijdraagt aan het totale inkomen van de onderneming. Voor elke activiteit werd een maximaal percentage van de omzet vastgelegd. Als bedrijven een negatieve impact hebben, worden ze uitgesloten van het beleggingsuniversum van de beheerders.

Voor de staatsobligaties zijn de door AAM onderzochte uitsluitingscriteria gebaseerd op beginselen die gebaseerd zijn op de eerbiediging van de mensenrechten en de politieke en persoonlijke vrijheid van iedereen, de strijd tegen corruptie, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

AAM evalueert landen op basis van internationale standaarden zoals:

1. Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
2. Transparency International (<https://www.transparency.org>)
3. het intergouvernementeel orgaan van de FATF (Financial Action Task Force www.fatf-gafi.org)
4. de lijst van landen die door de Europese Unie zijn gesanctioneerd (<https://sanctionsmap.eu/#/main>).

Beheerders kunnen ook binnen de gemengde compartimenten, met het oog op diversificatie of afdekking van wisselkoersrisico's, beleggen in staatsobligaties uitgegeven door emittenten van officiële reservemunten (met uitzondering van de euro) die niet aan de bovenstaande vereisten voldoen, tot een totaal maximum van 30% van de activa van het compartiment. De landen van de belangrijkste officiële reservemunten zijn door het Internationaal Monetair Fonds (IMF) erkend. Deze drempel kan tijdelijk worden overschreden in geval van uitzonderlijke marktomstandigheden

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De beheerder streeft twee doelstellingen na:

- bedrijven ondersteunen waarvan de producten en diensten in hun sector op de meest duurzame manier worden geproduceerd;
- bedrijven stimuleren om stapsgewijs te verbeteren op het gebied van duurzaamheid.

Om zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, belegt het compartiment in bedrijven die een ESG (Environmental, Social & Governance) score hebben die behoort tot de beste van hun sector en die een duurzame economische activiteit uitoefenen die op een kleine (1%-10%), significante (10%-40%) of grote (>40%) positieve manier bijdraagt aan de verwezenlijking van een duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goals ("SDG")) of die overeenkomt met de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

Doordat het compartiment in verschillende thema's investeert zal het inzetten op veel verschillende SDGs. En zullen de SDGs waar het meer of minder op inzet verschillen in de tijd afhankelijk van de asset allocatie die het compartiment op elk moment voert. Zo kan het bijvoorbeeld inzetten op bescherming van de waterkwaliteit wat een duidelijke positieve bijdrage heeft tot volgende SDG:

SDG 6: Schoon water en sanitair.

Maar het kan ook beleggen in:

- bedrijven die een betere toegang tot informatie- en communicatietechnologieën (“ICT”) en het aanbieden van datagerelateerde diensten bevorderen, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDGs:

- SDG 1: Geen armoede

- SDG 5: Gendergelijkheid

- SDG 9: Industrie, innovatie en infrastructuur

- bedrijven die zich bezighouden met basisvoeding en gezonde voeding, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 2: Geen honger

- gezondheidsbedrijven die profiteren van medische vooruitgang en toegankelijkheid, wat een positieve bijdrage levert aan de volgende SDG:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn

Het compartiment investeert ook in bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of in staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

Bij het analyseren van controverses evalueert Moody's ESG Solutions het gedrag van bedrijven op basis van tien principes met als grondslag: de rechten van de mens, arbeidsrechten, milieufactoren en anti-corruptie. Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter 'Severity' geeft aan hoe ernstig een controversie is.
- De parameter 'Responsiveness' beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïdentificeerde bedrijf.
- De parameter 'Frequency' meet het aantal keren aan dat de controversie zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders van AAM wordt gehanteerd.

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

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleer en mensenrechten? Details:

Bij het analyseren van controverses evalueert Moody's ESG Solutions alle bedrijven uit het universum op basis van de 'UN Global Compact Principles'.

- Principe 1: bedrijven moeten binnen de grenzen van hun invloedssfeer de internationaal uitgevaardigde mensenrechten eerbiedigen.
- Principe 2: bedrijven moeten zich er altijd van vergewissen dat zij niet medeplichtig worden aan schending van de mensenrechten.
- Principe 3: bedrijven moeten de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen handhaven.
- Principe 4: de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid.
- Principe 5: de effectieve afschaffing van kinderarbeid.
- Principe 6: de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep.
- Principe 7: bedrijven moeten voorzorg betrachten bij hun benadering van milieuitdagingen.
- Principe 8: bedrijven moeten initiatieven ondernemen om een groter milieubesef te bevorderen.
- Principe 9: bedrijven moeten de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren.
- Principe 10: bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel «geen ernstige afbreuk doen » is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen..



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Ongunstige effecten worden in aanmerking genomen door middel van een grondige analyse van controverses en controversiële activiteiten en gerelateerde risico's (zie uitsluitingslijst). Deze beoordeling van de controverses houdt rekening met de verschillende ongunstige effecten in de onderstaande tabel en schat de impact van de controverses die verband houden met elke ongunstige impact in kwestie.

Verplichte / Aanvullende PAIs	Tabel	#	PAI-indicatoren	Doel	Aard indicatoren / Emittent	Het investeringsbeleid houdt rekening met deze PAI-indicator	Databron en beleid
Verplichte	1	1	Emissie broeikasgassen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de emissie van broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	2	Koolstofvoetafdruk	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de koolstofvoetafdruk te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	3	Broeikasgassen intensiteit ondernemingen waarin is belegd	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van de emissie van de broeikasgassen te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	4	Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Rechtstreekse investeringen in de sector fossiele brandstoffen worden geweerd.
Verplichte	1	5	Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om het aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie te verminderen zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	6	Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Emissie broeikasgassen	Milieu / Onderneming	JA	Het duurzaam investeringsbeleid van AAM stelt zich als doel om de intensiteit van het energieverbruik per sector met hoge klimaateffecten gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van bedrijven die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie.
Verplichte	1	7	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Biodiversiteit	Milieu / Onderneming	JA	
Verplichte	1	8	Emissies in water	Water	Milieu / Onderneming	JA	Controverses: Door de opvolging van controverses kunnen negatieve impacten op duurzaamheidsfactoren aan het licht komen. Moody's stelt hierover gedetailleerde risicoanalyse rapporten op. Afhankelijk van de ernst, frequentie en het al dan niet beperkt aanwezig zijn van communicatie over een doelgericht beleid kan via het stemrecht aandeemittent bijsturing gevraagd worden (AAM heeft in samenwerking met ISS een duurzaam proxy voting beleid geïmplementeerd).
Verplichte	1	9	Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Afval	Milieu / Onderneming	JA	Bij zeer hoog risico wordt er overgegaan tot het uitsluiten van de emittent. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij zullen niet meer de mogelijkheid hebben om in deze emittent te beleggen.
Verplichte	1	10	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	11	Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Bij zeer hoog risico wordt er overgegaan tot het uitsluiten van de emittent. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij zullen niet meer de mogelijkheid hebben om in deze emittent te beleggen.
Verplichte	1	12	Niet-corrigerende loonkloof tussen mannen en vrouwen	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	13	Genderdiversiteit raad van bestuur	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	
Verplichte	1	14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonele mijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Sociale / Onderneming	JA	Emittenten met blootstelling aan controversiële wapens worden geweerd van alle compartimenten van de Vennootschap.
Verplichte	1	15	Intensiteit broeikasgassen (overheden/landen)	Milieu	Milieu / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om de intensiteit van de broeikasgassen gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen. Het monitoren van overheden die bepaalde normen nastreven is een essentieel deel van de opvolging van de gunstige evolutie. Speciaal focus ligt op landen die het verdrag van Parijs ondertekent hebben en zo een expliciete bijdrage nastreven tot het reduceren van broeikasgassen.
Verplichte	1	16	Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om de landen met zware schendingen van sociale rechten te weren.
Verplichte	1	17	Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Fossiele brandstoffen	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Verplichte	1	18	Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Energie-efficiënte	Milieu / Real Estate	n.v.t.	n.v.t.
Aanvullend	2	17	Aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties	Groene titel	Milieu / Onderneming	JA	Het beleid stelt zich als doel om het aandeel obligaties die niet zijn uitgegeven op grond van Uniewetgeving inzake ecologisch duurzame obligaties gunstig te laten evolueren zonder zich een expliciet numeriek doel te stellen.
Aanvullend	3	19	Gemiddelde score vrijheid van meningsuiting (overheidsinstanties)	Sociaal	Sociale / Staten	JA	Het beleid stelt zich als doel om non-free landen zoals gedefinieerd door de Freedom House-lijst te weren.

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

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

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

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

Wat investeringen in obligaties betreft, zal de beheerder de nodige inspanningen leveren om "groene" obligaties op te nemen, rekening houdend met een passend allocatie beleid van het compartiment. Groene obligaties zijn obligaties met uitgesproken ecologisch karakter. Deze doelstelling is tevens een expliciete 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 in water en Gevaarlijk afval (PAI 7-9)

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

Bovendien houdt het duurzaam investeringsbeleid van AAM rekening met milieu-indicatoren PAI 7-9 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat met deze milieukwesties, zal dit in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverses in deze factoren wordt een *Severity score* ("ernstgraad") bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van 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 de onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

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

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

Het duurzaam investeringsbeleid van AAM houdt rekening met sociale indicatoren PAI 10-13 door middel van het Controversy Risk Assessment van Moody's ESG Solutions. De beheerders krijgen via deze database een kijk op controverses in deze factoren. Als publieke informatie of beschuldigingen van betrouwbare bronnen een onderneming aantijgen over de manier waarop ze omgaat deze sociale kwesties, zal dit mee in de risicoanalyse opgenomen worden.

Voor controverses in deze factoren wordt een *Severity score* ("ernstgraad") bepaald en dit op basis van de omvang, de reikwijdte en de remediërende/onherstelbare aard van de controverses voor zowel stakeholders als ondernemingen. Er zijn vier ernstniveaus in het kwantificatiesysteem van 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 de onderneming. Bestaande posities in deze emittent worden dan verkocht door de beheerders en zij hebben dan niet meer de mogelijkheid om te investeren in een dergelijk bedrijf.

Proxy voting - Stemmen bij volmacht

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

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

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

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

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

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

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

De beheerder noteert het aantal landen dat onderhevig is aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin het 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.

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

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie steunt op een selectie van bedrijven en van obligatie-uitgevende staten op basis van uitsluitingslijsten (controversiële activiteiten en controverses).

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

Voor staatsobligaties geldt dat alleen obligaties die zijn uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook bijdragen aan het behalen van SDGs, d.w.z. obligaties met een score groter dan of gelijk aan 70% in de SDG Country Index van de Verenigde Naties, mogen worden opgenomen in het duurzame deel, met uitzondering van Groene, sociale en duurzame obligaties, die automatisch worden meegenomen in de berekening van het duurzame deel van de portefeuille.

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

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

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

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

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zij bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Uitsluitingslijsten

Om elk van de door dit financiële product gepromote E/S kenmerken te bereiken, gebruikt de beheerder uitsluitingslijsten.

Uitsluitingslijsten voor aandelen en bedrijfsobligaties

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

1. Controverses

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

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

Controverses hiertegen worden geïdentificeerd door Moody's ESG Solutions, en gemeten aan de hand van drie parameters:

- De parameter 'Severity' geeft aan hoe ernstig een controversie is.
- De parameter 'Responsiveness' beschrijft de reactie en de ondernomen acties van het geïdentificeerde bedrijf.
- De parameter 'Frequency' meet het aantal keren aan dat de controversie zich heeft voorgedaan.

De parameters krijgen een waarde van 1 tot 4. Wanneer de parameters van een geïdentificeerd bedrijf de volgende scores behaalt, wordt het bedrijf opgenomen op de uitsluitingslijst, die door de beheerders van AAM wordt gehanteerd.

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

2. Controversiële activiteiten

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

Uitsluitingslijst voor staatsobligaties

Om te voorkomen dat wordt belegd in staatsobligaties die de gepromote ecologische- of sociale kenmerken zouden schaden, beoordeelt AAM de landen die obligaties uitgeven op basis van internationale normen zoals:

1. Het onafhankelijke Freedom House-programma (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>)
2. Transparency International (<https://www.transparency.org>)

3. het intergouvernamenteel orgaan van de FATF (Financial Action Task Force www.fatf-gafi.org)
4. de lijst van landen die door de Europese Unie zijn gesanctioneerd (<https://sanctionsmap.eu/#/main>).

Indien het compartiment belegt in een positie uitgegeven door een emittent die voorkomt op de uitsluitingslijst, omdat deze emittent tijdens de halfjaarlijkse update door Moody's ESG Solutions aan de uitsluitingslijst is toegevoegd, beschikt de beheerder over een bepaalde termijn om het betrokken effect te verkopen (3 maanden voor de aandelen en 6 maanden voor de obligaties).

Positieve selectie

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

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

Het compartiment investeert ook in bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door diezelfde duurzame bedrijven en/of in staatsobligaties die worden uitgegeven door landen die het Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend en die ook een positieve bijdrage leveren aan het behalen van SDGs. Groene, sociale en duurzame obligaties worden automatisch opgenomen in het duurzame beleggingsgedeelte van de portefeuille.

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

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

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

● Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van die beleggingsstrategie?

Er is geen minimum inzetpercentage om de reikwijdte van de overwogen investeringen te beperken voordat deze beleggingsstrategie wordt toegepast.

● **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

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

Wat de bedrijfs-aandelen en obligaties in de portefeuille betreft, wordt er op twee manieren rekening gehouden met governancekwesties:

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

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

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

Daarnaast wordt ook rekening gehouden met het governance-aspect van staatsobligaties omdat de beheerders de volgende obligaties uitsluiten van hun selectie:

1. de obligaties uitgegeven door overheden met de slechtste scores op de corruptielijst van www.transparency.org (minder dan 40 scoren op de Corruption Perceptions Index <https://www.transparency.org/en/cpi/>).
2. de obligaties uitgegeven door overheden die onvoldoende maatregelen nemen om witwassen van geld en financiering van terrorisme te voorkomen. Dit zijn de landen met strategische tekortkomingen in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme die voorkomen op de lijst van de Financial Action Task Force (FATF) (www.fatf-gafi.org).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment zal beleggen in aandelen en obligaties, in deelbewijzen in monetaire en obligataire ICB's, in deelbewijzen in ICB's die beleggen in aandelen, in deelbewijzen van gemengde ICB's. Dit compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en in termijndeposito's.

Het compartiment kan ook tot 15% van de waarde van het compartiment beleggen in deelbewijzen in ICB's die investeren in door activa gedekte effecten (ABS) en in door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin of SFDR Verordening heeft, zal het minimaal 20% van zijn activa in duurzame beleggingen investeren.

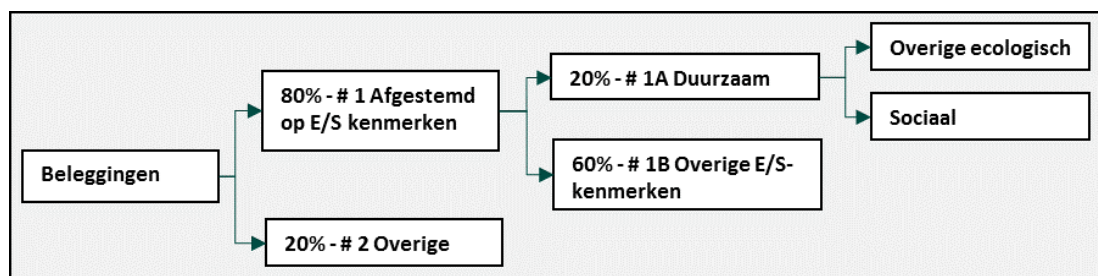
De beheerders van de onderliggende ICBE's deelbewijzen die niet zijn opgenomen in het aandeel duurzame beleggingen, dienen zich te houden aan de United Nations Principles for Responsible Investment. De minimale milieu- en sociale garanties van de onderliggende ICBE's deelbewijzen opgenomen in het aandeel duurzame beleggingen worden gewaarborgd door de artikel 9-classificatie (duurzame beleggingsdoelstelling) in de zin van de SFDR Verordening of door het aandeel duurzame beleggingen van de deelbewijzen van de onderliggende ICBE's die vallen onder artikel 8 van de SFDR Verordening.

Het compartiment voorziet ook in de mogelijkheid om tot 20% van zijn netto activa te beleggen in liquide middelen om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt

noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Voor afdeckingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Voor afdeckingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment financiële derivaten inzetten. Het gebruikt geen financiële derivaten om de gepromote E/S kenmerken te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

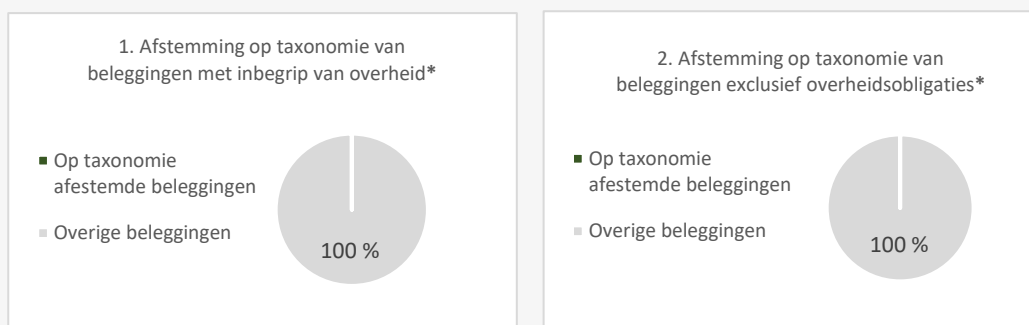
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteit ten van ondernemingen waarin is belegd weer geeft;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimum percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.



*Voor deze grafieken omvatten « staatsobligaties » alle blootstellingen aan staatsschulden..



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

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



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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis ten aanzien van hun afstemming op de EU-taxonomie is 5%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 5%.



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

Het compartiment mag tot maximaal 20% liquide middelen aanhouden om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in activa die voldoen aan de algemene bepalingen van het prospectus of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Deze liquide middelen moeten onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's zijn en hebben geen milieu- of sociale garanties.

Voor afdeckingsdoeleinden en om de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken kan het compartiment ook gestructureerde financiële instrumenten en financiële derivaten inzetten. Deze hebben geen milieu- of sociale garanties.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing op het financiële product. Er is geen index aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing op het financiële product.

● **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing op het financiële product.

● **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing op het financiële product.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing op het financiële product.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer product specifieke informatie te vinden?

U vindt meer product specifieke informatie op de website: <https://www.argenta.lu/nl/onze-fondsen> door het compartiment te selecteren en vervolgens naar de rubriek "Duurzaamheidsinformatie" te gaan.