



ARGENTA BANQUE D'ÉPARGNE | ARGENTA ASSET MANAGEMENT

ARGENTA-FUND RESPONSIBLE UTILITIES

DÉCLARATION DE CERTIFICATION 1^{er} SEMESTRE 2018

Aux souscripteurs,
Au public,

Forum ETHIBEL asblⁱ a été chargé par Argenta Asset Management d'effectuer des contrôles indépendants de la conformité d'Argenta-Fund Responsible Utilities aux dispositions de la politique d'investissement durable, publiée dans le prospectus d'Argenta-Fund et introduite le 10/06/2017.

La politique de durabilité de Argenta Asset Management

Argenta Asset management (AAM) a mis en place une politique de durabilité, qui est globale et s'applique à l'ensemble des compartiments d'Argenta Fund. La gestion se base sur des critères financiers et des critères ESGⁱⁱ. Argenta est convaincue de l'influence du risque climatique et des facteurs ESG sur la sécurité et la valorisation des investissements (www.argenta.lu/images/Politique_de_durabilite_fr.pdf).

Argenta distingue 3 niveaux de durabilité dans son offre pour Argenta-Fund. Catégorie 1 est le socle commun (la Liste Noire) de critères d'exclusion applicables à l'ensemble des compartiments d'Argenta-Fund.

Des critères positifs ainsi que d'autres critères d'exclusion plus restrictifs sont applicables aux compartiments sectoriels de la catégorie 2.

Catégorie 3 comprend les compartiments qui investissent uniquement dans le registre d'investissement Ethibel (label Ethibel Excellence) et dans une sélection de pays composés et sélectionnés de manière durable (par Forum ETHIBEL).

Le compartiment 'Responsible Utilities'

'Responsible Utilities' est le premier compartiment appartenant à la catégorie 2.

Le compartiment investit « principalement dans des actions émises par des entreprises qui investissent durablement dans le secteur des utilities publiques et dans l'énergie renouvelable et qui sont établies, cotées ou négociées dans le monde entier (à l'inclusion des marchés émergents) ». Le compartiment est géré activement sur base des analyses du conseiller en investissements Argenta Banque d'Épargne.

À des fins de couverture ainsi que dans le but de réaliser ses objectifs d'investissement, le compartiment pourra également faire usage d'instruments financiers structurés et dérivés, ainsi que à titre accessoire jusqu'à 10% de son actif net dans des parts d'autres OPCVM ou d'autres OPC.

L'univers Utilities d'Argenta est largement inspiré par les secteurs 'Electric and Gas Utilities' et 'Waste and Water Utilities' de l'univers Vigeo Eirisⁱⁱⁱ, complété avec d'autres actions choisis par Argenta AM. Ainsi, le compartiment peut investir jusqu'à un maximum de 49% dans d'autres actions conformes aux dispositions générales du prospectus. A titre d'exemple, la fiche d'info du compartiment^v présente une répartition sectorielle, y compris, mais pas seulement : énergie, industrie, matériaux, utilities, télécom, soins de santé et technologie.

Critères et politique d'investissement

Le compartiment est soumis à une liste d'exclusion renforcée ainsi qu'à des critères positifs propre au secteur. Sur base semi-annuelle la société Vigeo Eiris fournira à Argenta Asset Management deux listes (une liste d'exclusion et une liste « positive ») de sociétés répondant à ces critères.

Critères pour la Liste Noire (catégorie 1)

- Les entreprises impliquées dans des activités controversées tel que celles indiquées dans le tableau suivant :



Tableau 1: analyse des activités controversées et tolérances

	Description	Limit
ANIM1.1	Production of cosmetic products tested on animals Proportion of turnover derived from the production of cosmetic products tested on animals.	≥5%
ANIM1.2	Production of non-cosmetic products tested on animals Proportion of turnover derived from the production of other, non-cosmetic, products tested on animals.	≥5%
ANIM1.5	Production or sale of fur products Proportion of turnover derived from the production or sale of fur products.	≥5%
ANIM1.6	Intensive farming operations Proportion of turnover derived from intensive farming operations.	≥5%
MIL1.2	Controversial weapons Involvement in controversial weapons: involvement in the development, production, maintenance, use, distribution, storage, transportation or trade in controversial weapons or their key components (Yes/No).	>0% (Yes)
MIL1.4	Conventional weapons Proportion of turnover derived from the production of conventional weapons.	≥5%
MIL1.5	Key parts or services for weapons Key parts and services for conventional weapons: Key parts include subsystems of the whole weapon system as well as end products that are essential to weapon systems, such as combat equipment. Key services include services that are essential to weapon systems and combat, such as communication, testing or flight simulation training services.	≥10%
CFA 1.1	Civilian Firearms Proportion of turnover derived from the manufacture or sale of civilian firearms or related products.	≥5%
CHEM1.3	Production of pesticides Turnover of derived from producing or supplying pesticides, including insecticides (e.g. neonicotinoids), herbicides (weed-killers, such as glyphosate), fungicides and nematicides not used in organic agriculture.	≥10%
GAMB1.1	Gambling operations or products Proportion of turnover derived from gambling operations or products.	≥5%
NUCL 1.1	Turnover from nuclear power Proportion of turnover derived from nuclear power generation and sale, nuclear parts or services, or uranium mining.	≥33%
PORN1.2	Pornography and adult entertainment services Proportion of turnover derived from pornography and adult entertainment services, or from facilitating access to these types of products and services.	≥5%
PORN1.1	Pornography, adult entertainment services or facilitating access Turnover derived from pornography and adult entertainment services, or from facilitating access to these types of products and services.	≥5%
TOB1.1	Production or distribution of tobacco Proportion of turnover derived from the production or distribution of tobacco.	≥5%
TOB 1.2	Production of tobacco Production of tobacco set at: ownership of tobacco plantations and the manufacture of tobacco products, including revenues from the sale of own products.	>0%
TOB1.3	Support to the tobacco industry Support to the tobacco industry: Proportion of turnover derived from the provision of ancillary products or services to the tobacco industry	≥5%

Récemment, les critères ci-dessus ont été modifiés suite d'un changement de la méthodologie de recherche du fournisseur de données Vigeo Eiris.

- Bien que les violations flagrantes du droit du travail et des droits de l'homme et les infractions environnementales soient prises en considération, AAM ne proclame pas de critères d'exclusion sévères pour ces domaines. Les entreprises faisant face à des controverses critiques et récurrentes associées à une réponse insuffisante impactant un ou plusieurs des six domaines d'analyse ESG comme définis par Vigeo Eiris (Environnement, Engagement sociétal, Comportement sur les marchés, Droits Humains, Gouvernance, Ressources Humaines), peuvent être exclues selon les critères suivants:

Tableau 2:
Controverses critiques et récurrentes associées à une réponse insuffisante

Gravité	Réactivité	Fréquence
Critique	Réactive	Persistant
Critique	Non communicatif	Persistant
Critique	Non communicatif	Fréquent

- Critères worst-in-class:
 1. Exclusion de 25% des sociétés les moins performantes par secteur sur le score ESG total.
 2. Exclusion de 25% des sociétés les moins performantes par secteur dans le domaine de l'environnement.

Critères pour la Liste Blanche (catégorie 2)

- Critères positifs (best-in-class). Sélection de l'émetteur avec une performance ESG au-dessus de leur médiane sectorielle, pour l'univers entier de Vigeo Eiris.

Politique d'investissement d'Argenta-Fund Responsible Utilities

- Aucun investissement dans les entreprises figurant sur la Liste Noir n'est toléré. Une société figurant sur la Liste Noir doit être retirée du compartiment dans les trois mois, s'il s'agit d'actions, et six mois pour les obligations institutionnelles et d'entreprises.
- Au minimum 50% du compartiment doivent faire partie de la Liste Blanche.
- Des sociétés additionnelles peuvent être incluses dans l'univers, si elles sont filtrées de manière ad hoc sur les controverses.
- Le score ESG moyen pondéré du portefeuille, basé sur le score ESG des entreprises incluses dans l'univers de Vigeo Eiris, devrait être supérieur au score ESG de 60 percentiles du secteur des services publics.

Les critères peuvent être revus sur base annuelle. Forum ETHIBEL s'assure que les critères sont bien opérationnalisés et susceptibles d'être audités.

Portée du certificat

Rôle de Forum ETHIBEL. Forum ETHIBEL agit seulement en tant qu'auditeur et organisme certificateur. Le label de qualité collectif européen « Ethibel » est réservé pour les compartiments de catégorie 3 et n'est pas impliqué dans AF Responsible Utilities.

Sens et portée. Un certificat ou une déclaration de certification est une preuve écrite, indiquant qu'un produit est conforme aux règles ou normes de qualité auto-imposées par le client.

Mission. Un certificat de Forum ETHIBEL fournit des garanties qu'un produit financier est conforme aux critères extra-financiers tels qu'indiqués dans le prospectus, dans le cahier des charges ou dans les brochures commerciales.

Processus d'audit et de certification

Certification de la composition du portefeuille. Forum ETHIBEL fournit sa Déclaration de Certification écrite biannuelle (le « Certificat »), reflétant le niveau de conformité d'Argenta-Fund Responsible Utilities avec la politique ISR d'Argenta. À cet effet, Forum ETHIBEL examine les positions et transactions des actions et des obligations d'entreprises du compartiment.

La base instrumentale de l'audit. Le processus de certification est basé sur les analyses disponibles les plus récentes (la Liste Noire et la Liste Blanche) et les calculs fournis par Vigeo Eiris et sur les positions du portefeuille du 30/06 au 31/12 et les transactions fournies par Argenta Asset Management.

Cette certification reflète le portefeuille du premier semestre (30/06/2018) et les données les plus récentes du 31/12/2017.

Contenu de la déclaration de certification. Le certificat comprend un tableau d'observation (voir ci-dessous) avec plusieurs lignes de données. La somme des 4 premières options devrait représenter 100% des positions; le relevé doit être complète et ne peut pas contenir de chevauchement.

Observations

La somme des quatre premières options représente 100% des positions du portefeuille; l'aperçu doit être complet et ne peut pas se chevaucher.*

La partie du portefeuille conforme à la politique ISR	99,4%
La partie non conforme à la politique ISR	0,0%
La partie, investie dans des fonds (OPC/OPCVM)	0,0%
La partie «hors portée», non surveillée d'après les critères de la Liste Noir	0,6%
La partie du portefeuille, investi dans la "Liste Blanche"	73,7%
Le score ESG moyen pondéré du portefeuille ⁱ	50,03
Le score ESG de 60 % ⁱⁱ du secteur des services publics	37,00
Pourcentage, investie dans des utilités publiques et les énergies renouvelables	65,0%

* Si la somme des pourcentages n'atteint pas 100%, ceci est dû à des différences d'arrondi.

Conclusion

Forum ETHIBEL a vérifié la conformité des investissements selon les critères décrits, en vue de la production d'un certificat. Notre examen a été réalisé conformément aux dispositions de l'accord. Dans l'exercice de notre vérification, nous avons pu compter sur les services administratifs d'Argenta Asset Management. Nous avons obtenu toutes les informations supplémentaires requises.

Le portefeuille du «1^{er} semestre 2018» est entièrement conforme aux principes de durabilité énoncés.

Forum ETHIBEL asbl
Bruxelles, 24 août 2018



Kenny Frederickx,
Directeur général



Ro Van den broeck,
Chargé d'études

ⁱ **Forum ETHIBEL** est une association belge, créée en 1992 et reconnue en tant qu'expert de la notation, du contrôle indépendant et de la certification de produits répondant à des standards éthiques, sociétales, écologiques de bonne gouvernance (www.forumethibel.org).

ⁱⁱ **ESG** est un acronyme qui reporte sur les indicateurs Environnementaux, Sociétales et de la bonne Gouvernance d'entreprise, qui sont considérés comme les trois domaines les plus importants pour l'analyse extra-financière des investissements.

ⁱⁱⁱ **Vigeo Eiris** est une agence de notation, fondé en 2002, et dédiée à l'analyse de sociétés sur base de critères ESG. Les performances et les risques des entreprises sont mesurées au regard de six domaines de responsabilité sociale: environnement, droits humains, ressources humaines, engagement sociétal, comportement sur les marchés et gouvernance d'entreprise (www.vigeo-eiris.com).

^{iv} La fiche d'info est disponible sur le site web d'Argenta (<https://www.argenta.be/portalserver/argenta/sparen-en-beleggen/beleggen/onze-eigen-producten/argenta-fund/argenta-fund-responsible-utilities?lang=fr>).

^v Ceci inclut uniquement les entreprises pour lesquelles Vigeo Eiris fournit des scores ESG (soit 75,7% du portefeuille).