



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**

Verklaring nadelige gevolgen van beleggingsadvies op duurzaamheidsfactoren

Inleiding

Wij als Van Lanschot Kempen N.V. (LEI: 724500D8WOYCL1BUCB80 ; hierna: 'Van Lanschot Kempen' of 'wij') zien het als een belangrijke opdracht om onze klanten te helpen door de onvermijdelijke transitie van deze tijd te navigeren (de energie-, voedsel- en materialen transitie), kapitaal te alloceren naar bedrijven die hiervan deel uitmaken en tijdig de winnaars en verliezers van de toekomst te herkennen. Daarmee willen wij eraan bijdragen dat het vermogen van onze klanten op een duurzame manier groeit en ook over langere termijn positieve impact en rendement realiseert.

Dit doen wij in lijn met Europese wet- en regelgeving die over de afgelopen jaren is geïntroduceerd welk onder meer als doel heeft om kapitaal beschikbaar te maken voor de transitie en zogenaamde 'greenwashing' tegen te gaan.

Deze wetgeving omvat onder meer de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), welke vermogensbeheerders verplicht om volgens vaste richtlijnen informatie te verstrekken over hoe duurzaam hun producten en diensten zijn. Onder andere door aan te geven hoe zij 'de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren' adresseren. Dit is een door de Europese Commissie gedefinieerde selectie van duurzaamheidsthema's en omvat onder meer: klimaatverandering, de teruggang in biodiversiteit en het beschermen van mensenrechten.

In dit document zetten wij uiteen hoe wij dit binnen beleggingsadvies aan klanten van Van Lanschot Kempen N.V. doen. Dit betreft met name particuliere- en semi-institutionele klanten.

Daarnaast verstrekken wij ook advies aan klanten van vanuit Van Lanschot Kempen Investment Management N.V. (HHG9K35P002IYX1DLM46). Dit is een dochteronderneming van Van Lanschot Kempen N.V. waar vanuit wij met name institutionele klanten bedienen. Hiervoor is een aparte verklaring opgesteld. Daarnaast gaan we hierin nader in op hoe wij rekening houden met de mogelijk effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement.

Mate waarin wij rekening houden met impact op duurzaamheid is afhankelijk van voorkeuren klant

De mate waarin wij in onze advisering rekening houden met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is afhankelijk van de voorkeuren van de klant. Deze stellen wij vast aan de hand van een set standaard vragen (in lijn met MiFID II). Op basis van de antwoorden bepalen we welk van onze duurzaamheidsprofielen het best aansluit bij zijn of haar voorkeuren: Neutraal, Betrokken of Zeer betrokken. Deze profielen zijn in de figuur op de volgende pagina nader uiteengezet (figuur 1: Onderscheid duurzaamheidsprofielen Van Lanschot Kempen). Afhankelijk van het profiel adviseren wij beleggingen die voldoen aan hogere duurzaamheidsstandaarden.

Figuur 1: Onderscheid duurzaamheidsprofielen Van Lanschot Kempen

Onderscheid duurzaamheidsprofielen

Legenda:

- Uitsluiten, engagement en best-in-class
- Duurzame beleggingen

Duurzaamheidsprofiel Neutraal	Duurzaamheidsprofiel Betrokken	Duurzame beleggingen
<p>Beperken van nadelige gevolgen³</p> <p>Uitsluiten van:</p> <ul style="list-style-type: none"> - bedrijven die energie opwekken uit kolen (>20% omzet) - bedrijven die betrokken zijn bij het winnen van olie uit teer- en olie-zanden (>20% omzet) - bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (zoals antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische- en biologische wapens, of kernwapens). - bedrijven die actief zijn in de tabaksindustrie (>20% omzet) <ul style="list-style-type: none"> - landen die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd - landen waartegen EU en/of VN sancties van kracht zijn - landen die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers 	<p>Duurzame beleggingen</p> <p>Vermogensbeheer: minimaal 5% duurzame beleggingen Beleggingsadvies (Specifiek): minimum percentage conform uw eigen voorkeuren ten aanzien van duurzame beleggingen.</p> <p>Beperken van nadelige gevolgen³</p> <p>Uitsluiten van:</p> <ul style="list-style-type: none"> - bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van milieu, sociale of governance standaarden (MSCI rode vlag) <p>Engagement:</p> <p>Wij vragen de beheerders van beleggingsfondsen van derde partijen om beleggingen in bedrijven met een rode vlag te verkopen. Indien deze dialoog met de fondsbeheerder na verloop van tijd niet effectief is, kan dit resulteren in de verkoop of verkoopadvies van het fonds.</p> <p>Uitsluiten van:</p> <ul style="list-style-type: none"> - bedrijven die energie opwekken uit kolen (>20% omzet) - bedrijven die betrokken zijn bij het winnen van olie uit teer- en olie-zanden (>20% omzet) - bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (zoals antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische- en biologische wapens, of kernwapens). - bedrijven die actief zijn in de tabaksindustrie (>20% omzet) <ul style="list-style-type: none"> - landen die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd - landen waartegen EU en/of VN sancties van kracht zijn - landen die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers 	<p>Duurzame beleggingen</p> <p>Vermogensbeheer: minimaal 20% duurzame beleggingen Beleggingsadvies (Specifiek): minimumpercentage conform uw eigen voorkeuren ten aanzien van duurzame beleggingen.</p> <p>Beperken van nadelige gevolgen³</p> <p>Best-in-class aanpak: Focus op bedrijven die het best scoren op duurzaamheidsfactoren Beleggingsfondsen hanteren 'best-in-class' criteria, waarbij de fondsmanager juist belegt in bedrijven die op het vlak van duurzaamheid voorop lopen. Voor passieve beleggingsfondsen, individuele aandelen, bedrijfsobligaties en gestructureerde producten vertaalt zich dit naar het uitsluiten van beleggingen met een MSCI ESG-beoordeling van BB, B- of CCC of een vergelijkbare data-analysebedrijf op het gebied van ESG.</p> <p>Uitsluiten van:</p> <ul style="list-style-type: none"> - bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van milieu, sociale of governance standaarden (MSCI rode vlag) <p>Engagement:</p> <p>Wij vragen de beheerders van beleggingsfondsen van derde partijen om beleggingen in bedrijven met een rode vlag te verkopen. Indien deze dialoog met de fondsbeheerder na verloop van tijd niet effectief is, kan dit resulteren in verkoop of verkoopadvies van het fonds.</p> <p>Uitsluiten van:</p> <ul style="list-style-type: none"> - van bedrijven die meer dan betrokken zijn bij het winnen van teer- en olie-zanden (>10% omzet) - bedrijven die energie opwekken uit kolen (>10% omzet) - bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (zoals antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische- en biologische wapens, of kernwapens). - bedrijven die actief zijn in de tabaksindustrie (>5% omzet) - landen die niet goed scoren op criteria ten aanzien van milieubeleid / democratie / waarborgen van arbeids- en mensenrechten <ul style="list-style-type: none"> - landen die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd - landen waartegen EU en/of VN sancties van kracht zijn - landen die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers

³ Deze criteria hebben momenteel betrekking op beleggingen in (beursgenoteerde) aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties dan wel beleggingsfondsen die in deze beleggingscategorieën beleggen. Voor overige beleggingscategorieën, zoals derivaten, is nog geen eenduidige methode beschikbaar om deze categorie te relateren aan uw eventuele duurzaamheidsvoorkeuren. Wij kunnen derhalve (nog) geen rekening houden met uw duurzaamheidsvoorkeuren voor deze soorten beleggingen.

Hoe wij rekening houden met impact op duurzaamheid

De manier waarop wij de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren adresseren is afhankelijk van het type belegging (individuele aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties, gestructureerde producten of beleggingsfondsen) en de impact. We onderscheiden hierin de onderstaande beleidsinstrumenten (deze komen ook terug in figuur 1: Onderscheid duurzaamheidsprofielen Van Lanschot Kempen).

Uitsluiten

Bij het uitsluiten van bepaalde beleggingen willen wij voorkomen dat klanten beleggen in bedrijven of landen die in een bepaalde mate verantwoordelijk zijn voor of betrokken zijn bij ernstige misstanden. Op al onze Beleggingsadviesconcepten is ons Uitsluitingsbeleid (Exclusion Policy) van toepassing. Op basis van dit beleid willen wij beleggingen uitsluiten in bedrijven die betrokken zijn bij de productie en/of het verspreiden van controversiële wapens, zoals clustermunities en kernwapens. Ook willen wij niet beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van tabak. Daarnaast sluiten wij beleggingen uit in staatsobligaties van landen waartegen EU of VN sancties van kracht zijn. De uitsluitingscriteria die bovenop ons uitsluitingsbeleid van toepassing zijn, verschillen per duurzaamheidsprofiel (zie tabel 1: Overzicht uitsluitingen per Van Lanschot Kempen duurzaamheidsprofiel).

Engagement

Engagement betekent dat wij in gesprek gaan met fondsmanagers om hen aan te zetten tot verbetering van het duurzaamheidsprofiel van hun portefeuille (bijvoorbeeld door een aanpassing in hun duurzaamheidsbeleid of door een bepaalde uitsluiting door te voeren). Wanneer een externe fondsmanager geen gehoor geeft aan dit verzoek, kan dit resulteren in een verlaging van onze duurzaamheidsscore voor dit fonds of verwijdering van het fonds van de advieslijsten van Van Lanschot Kempen.

Best-in-class

Een 'best-in-class' benadering houdt in dat beleggingen (individuele aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties, gestructureerde producten of beleggingsfondsen) worden geselecteerd die relatief goed scoren op duurzaamheidscriteria (bijv. een MSCI ESG beoordeling van \geq BBB). Deze criteria komen veelal overeen of hangen samen met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren. Deze aanpak houdt in dat bijvoorbeeld fondsbeheerders bedrijven selecteren die het best scoren op duurzaamheidscriteria en daarnaast de minst duurzame bedrijven uitsluiten.

Belangrijkste informatiebronnen

Om te beoordelen of een onderneming op basis van één van de genoemde filters dient te worden uitgesloten maken we gebruik van data van MSCI ESG en/of ISS ESG. Dit zijn onderzoeksbureaus / dataleveranciers die door ondernemingen gepubliceerde informatie (m.n. uit jaarverslagen) verzamelen, verwerken, en in gestructureerde datasets beschikbaar maken voor financiële instellingen. In sommige gevallen doen zij ook schattingen, waarvan wij dan gebruik maken.

Voor het beoordelen van overheden, maken wij gebruik van: data van onderzoeksbureau / dataleverancier Sustainalytics, een overzicht van de VN van welke landen het Klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd, en van beoordelingen van een selectie van NGOs.

Om in eerste instantie te beoordelen of externe fondsbeheerders deze criteria ook volgen raadplegen we de European ESG Templates (EETs) van deze fondsen. Dit is een gestandaardiseerd informatiedocument waar via financiële instellingen informatie uitwisselen over de duurzaamheidskenmerken van beleggingsfondsen. Waarna wij regelmatig beoordelen in welke mate zij hieraan voldoen.

Tabel 1: Overzicht uitsluitingen per Van Lanschot Kempen duurzaamheidsprofiel

		Van Lanschot Kempen duurzaamheidsprofiel		
		Neutraal	Betrokken	Zeer betrokken
Selectie van Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren	Beleggingen in (beursgenoteerde) aandelen en bedrijfsobligaties*	<p>Sociale thema's en arbeidsomstandigheden</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (zoals antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische- en biologische wapens, of kernwapens). • Bedrijven die actief zijn in de tabaksindustrie (>20% omzet) 	<ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van milieu, sociale of governance standaarden (MSCI rode vlag) • Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (zoals antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische- en biologische wapens, of kernwapens). • Bedrijven die actief zijn in de tabaksindustrie (>20% omzet) 	<ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van milieu, sociale of governance standaarden (MSCI rode vlag) • Bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (zoals antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische- en biologische wapens, of kernwapens). • Bedrijven die actief zijn in de tabaksindustrie (>5% omzet)
	Beleggingen in Staatsobligaties*	<p>Broeikasgas-emissies</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven die energie opwekken uit kolen (>20% omzet) • Bedrijven die betrokken zijn bij het winnen van olie uit teer- en oliezanden (>20% omzet) 	<ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven die energie opwekken uit kolen (>20% omzet) • Bedrijven die betrokken zijn bij het winnen van olie uit teer- en oliezanden (>20% omzet) 	<ul style="list-style-type: none"> • Bedrijven die energie opwekken uit kolen (>10% omzet) • Bedrijven die betrokken zijn bij het winnen van olie uit teer- en oliezanden (>10% omzet)
	Beleggingen in (beursgenoteerde) aandelen en bedrijfsobligaties*	<p>Sociale thema's en arbeidsomstandigheden</p> <ul style="list-style-type: none"> • Landen waartegen EU en/of VN sancties van kracht zijn • Landen die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers 	<ul style="list-style-type: none"> • Landen waartegen EU en/of VN sancties van kracht zijn • Landen die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers 	<ul style="list-style-type: none"> • Landen die niet goed scoren op criteria ten aanzien van milieubeleid / democratie / waarborgen van arbeids- en mensenrechten • Landen waartegen EU en/of VN sancties van kracht zijn • Landen die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers
Beleggingen in Staatsobligaties*	<p>Broeikasgas-emissies</p> <ul style="list-style-type: none"> • Landen die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebbengeratificeerd 	<ul style="list-style-type: none"> • Landen die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebbengeratificeerd 	<ul style="list-style-type: none"> • Landen die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebbengeratificeerd 	

Hoe wij rekening houden met duurzaamheidsrisico's

De beleggingsportefeuilles van adviesklanten kunnen worden geraakt door duurzaamheidsrisico's. Hieronder verstaan wij (conform de SFDR): 'een gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governance gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van beleggingen kan veroorzaken'. Deze risico's kunnen op zichzelf staan of een impact hebben op het algemene beleggingsrisico voor de portefeuille (incl. marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's, of operationele risico's). Voor beleggingsfondsen op onze advieslijst beoordelen wij, naast hun algemene duurzaamheidsbeleid en de implementatie daarvan, of zij deze risico's voldoende beheersen. Dit doen wij door middel van een ESG-scorecard. Met behulp van dit instrument scoren wij beheerders op hun commitment aan verantwoord beleggen, ESG-integratie, actief aandeelhouderschap, bewijs & transparantie en impact. Een uitgebreide vragenlijst over verantwoord beleggen en de uitkomsten van de reguliere interne ESG-screening van fondsen vormen de input voor de ESG-scorecard. Wij stimuleren fondsbeheerders de ESG-integratie continu te verbeteren. Dit geldt voor zowel actieve als passieve beleggingsfondsen.

Voor de overige type beleggingen beoordelen wij duurzaamheidsrisico's met name op basis van onze uitsluitingscriteria zoals eerder in de verklaring beschreven.

Disclaimer

De informatie die is opgenomen in deze publicatie is uitsluitend bestemd voor algemene doeleinden. Deze publicatie is geen aanbod en u kunt aan deze publicatie geen rechten ontleen. Bij de totstandkoming van deze publicatie hebben wij de grootst mogelijke zorgvuldigheid betracht bij de selectie van externe bronnen. Wij kunnen niet garanderen dat de informatie van deze bronnen die in deze publicatie is opgenomen juist en volledig is of in de toekomst zal blijven. Wij aanvaarden geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. Wij zijn niet verplicht de informatie die we hebben opgenomen in deze publicatie te actualiseren of te wijzigen. Alle rechten ten aanzien van de inhoud van de publicatie worden voorbehouden, inclusief het recht van wijziging.

Overige informatie

Van Lanschot Kempen NV is statutair gevestigd aan de Hooge Steenweg 29, 5211 JN te 's-Hertogenbosch, KvK nr. 16038212 met btw-identificatienummer NL001145770B01, is als bank geregistreerd in het Wft-register en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank NV (DNB), Postbus 98, 1000 AB Amsterdam, en de Autoriteit Financiële Markten (AFM), Postbus 11723 1001 GS Amsterdam. Eventuele klachten kunt u richten aan Van Lanschot Kempen NV of de afdeling Klachtenmanagement van het hoofdkantoor, Postbus 1021, 5200 HC 's-Hertogenbosch.



Hooge Steenweg 29
5211 JN 's-Hertogenbosch
Postbus 1021
5200 HC 's-Hertogenbosch

T +31 20 348 80 00
vanlanschotkempen.com