



VAN LANSCHOT KEMPEN | KEMPEN INVESTISSEMENT RESPONSABLE : GESTION ET CONSEIL PATRIMONIAUX DÉCLARATION DE CERTIFICATION 2018



Forum ETHIBEL est une association belge qui promeut activement la Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE) et l'Investissement Socialement Responsable (ISR) pour accélérer la transition vers une société plus durable. Dans ce contexte, Forum ETHIBEL développe des produits et services pour **promouvoir un comportement transparent et durable sur les marchés financiers**.

Un **certificat de Forum ETHIBEL** garantit que le client respecte bien les règles qu'il s'impose et offre aussi l'avantage de le confirmer et de le communiquer aux parties prenantes. Cela concerne les **critères extra-financiers** d'un produit, définis dans un cahier des charges.

La base de ce certificat est constituée par :

- des critères non financiers **détaillés, clairs et formulés publiquement** ;
- des critères minimaux relatifs **aux droits de l'homme et aux droits des travailleurs, à l'environnement et aux armements** ;
- un **contrôle périodique** et systématique du portefeuille.

Ce certificat de Forum ETHIBEL évalue donc la vision et les valeurs appliquées par Van Lanschot Kempen / Kempen pour les avoirs qui lui sont confiés, et vérifie si elles répondent aux exigences de qualité souhaitées. Ceci afin que les entreprises et les institutions financières aient un impact positif sur leur environnement et la société.

*À toute personne concernée chez Van Lanschot Kempen / Kempen,
Aux investisseurs,
Au public,*

Forum ETHIBEL asbl a été chargée par **Van Lanschot Kempen (VLK) / Kempen** de la réalisation d'un contrôle indépendant sur le respect de ses directives en matière d'Investissement responsable.

Van Lanschot Kempen mène une politique en matière d'Investissement responsable. L'évolution et les résultats de cette politique font l'objet, depuis 2009, de rapports systématiques. Le présent rapport est le septième certificat annuel et examine dans quelle mesure Van Lanschot Kempen / Kempen applique ses principes d'investissement responsable dans la gestion de ses fonds internes et externes et des actifs sous gestion et dans ses conseils.

Forum ETHIBEL agit seulement en tant qu'auditeur et organisme certificateur. Le certificat de **Forum ETHIBEL** fournit une garantie quant à la conformité d'un fonds avec les critères extra-financiers mentionnés dans la politique, les directives ou d'autres prescriptions.

Van Lanschot Kempen / Kempen

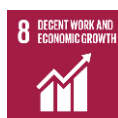
À propos de Van Lanschot Kempen / Kempen

Van Lanschot Kempen se décrit elle-même comme un *Wealth Manager indépendant et spécialisé*. Son *Private Banking* s'adresse aux particuliers fortunés, aux entrepreneurs, aux entreprises familiales, aux *business professionals* et aux associations et fondations. Sa *gestion de patrimoine* propose des stratégies d'investissement éprouvées, une gestion fiduciaire de patrimoine et des solutions intégrales à des investisseurs institutionnels nationaux et internationaux tels que fonds de pension et assureurs. Son *Merchant Banking* offre des services spécialisés à des investisseurs institutionnels, entreprises, institutions financières et organismes publics.

Pour ses services en matière d'investissement, Van Lanschot Kempen travaille en étroite collaboration avec sa filiale Kempen, banque d'affaires et gestionnaire de fortune spécialisé. La responsabilité pour ce qui concerne le conseil en placement et la gestion de patrimoine relève de Kempen.

La politique d'Investissement Responsable s'appuie sur des directives internationales, dont *UN Global Compact* (UNGC), *Principles for Responsible Investment* (PRI), *OECD Guidelines for Multinational Enterprises* et les *Guiding Principles on Business and Human Rights* (UNGPI)ⁱ.

En outre, VLK / Kempen a décidé en 2017 de confirmer son engagement envers les **Objectifs de développement durable** (SDG) des Nations Unies. Cinq SDG ont ainsi été sélectionnés, sur lesquels le gestionnaire de patrimoine entend se concentrerⁱ.



Investissement responsable et impliqué | investissement durable

Depuis 2009, Van Lanschot Kempen structure son processus d'investissement de telle sorte qu'il puisse répondre au **souhait d'investir de manière responsable**. Conjointement avec Kempen, VLK intègre des données non financières dans les processus d'investissement et opte pour une stratégie d'engagement, complétée par l'exclusion des entreprises et des fonds de placement dont l'engagement ne semble pas effectif.

La première étape est l'application des dispositions de l'**UN Global Compact**, traduites à cet effet en un ensemble de critères d'examen maniables, basés sur plus de 100 normes minimales internationalement reconnues.

Depuis 2018, VLK / Kempen ne mesure plus les avoirs sous gestion examinés, car ceci ne donne aucune indication quant à la durabilité de l'ensemble des actifs examinés. Au lieu de cela, un nouveau cadre a été élaboré pour mesurer le niveau de durabilité. L'objectif est d'attribuer à chaque fonds un **score ESGⁱ** de 1 (insuffisant) à 5 (supérieur).

Le gestionnaire de patrimoine a par ailleurs commencé, en 2017, à mesurer l'**empreinte carbone** des actifs sous gestion avec comme objectif d'augmenter chaque année le pourcentage des actifs mesurés. À long terme, VLK / Kempen vise à mesurer l'empreinte carbone de tous les actifs sous gestion. Ces informations complémentaires peuvent aussi être prises en compte dans les décisions d'investissement afin de réduire l'empreinte.

En tant qu'actionnaire actif, VLK / Kempen opte résolument pour l'**engagement** en tant que stratégie, car cela peut amener concrètement des changements dans la politique de l'entreprise. Au-delà de ses propres activités

d'engagement, Kempen collabore aussi avec d'autres investisseurs. Une approche thématique et collaborative sur le plan de l'engagement se traduit par une plus grande influence. On observe un changement dans l'engagement sur la base des thèmes ESG, à savoir qu'il est de plus en plus pris en charge par les gestionnaires de fonds eux-mêmes, l'équipe Investissement Responsable jouant un rôle de soutien.

La méthodologie d'engagement améliorée de VLK / Kempen, qui repose sur quatre piliers (signaler les préoccupations, l'entreprise identifie le problème, l'entreprise mène une politique et l'entreprise applique un programme), est encore affinée. Cela permet d'établir plus précisément à quel moment une situation d'engagement peut passer à l'étape suivante.

Outre ces dialogues, Kempen estime qu'il est de sa responsabilité, lors des assemblées d'actionnaires, de **voter sur les thèmes ESG**, ceci pour ses fonds maison et, sur demande, pour des mandats (discrétionnaires). Cela se fait par procuration ('proxy voting') via une plate-forme numérique externe, ou en votant aux assemblées des actionnaires. Les votes effectués sont disponibles publiquement sur une plate-forme¹ conviviale mise à neuf.

VLK / Kempen tient également une **liste d'exclusion** comprenant les entreprises qui sont impliquées dans la production d'armes controversées et qui sont directement exclues. Des entreprises peuvent aussi être placées sur une **liste 'à éviter'** (*avoidance list*) – dans le but d'éviter si possible des investissements – si elles sont structurellement en infraction avec des conventions ou normes internationales¹ et si elles n'ont montré aucune amélioration au cours des dernières années.

Un nouveau développement intervenu en 2018 est la mise en place d'un **cadre pour les critères d'exclusion**. Ceci est appliqué pour déterminer quels produits et services VLK / Kempen devrait éviter. Ce nouveau cadre est appliqué au tabac et à l'alcool. Sur la base de ce cadre, il a été décidé de placer le **secteur du tabac** sur la liste 'à éviter' et de l'exclure ainsi des fonds internes Kempen. Quant aux fonds externes actifs, il leur est fortement déconseillé d'investir dans le tabac par le biais d'un engagement avec les gestionnaires de fonds externes.



UN Global
Compact



Intégration ESG



Engagement



Exclusions

En 2018, Van Lanschot Kempen a préparé une nouvelle phase dans le processus menant à l'investissement durable, laquelle a été annoncée au début de 2019. Le groupe a annoncé sa « **transition de l'investissement responsable vers l'investissement durable**. » Ceci avec la conviction d'accroître sa contribution positive.

Kempen fournit déjà des solutions durables pour les investissements et l'impact investing. Le gestionnaire de patrimoine gère ainsi différents fonds de placement durables, tandis que le fonds Global Impact Pool a été lancé en 2018. Ce nouveau fonds utilise les SDG comme fil conducteur et se concentre sur l'investissement dans des entreprises qui ont un réel impact.

Étant donné que l'investissement durable est soumis à des critères d'exclusion plus stricts que l'investissement responsable, la décision d'évoluer vers l'investissement durable entraînera des défis supplémentaires dans les années à venir. L'une des grandes tâches consistera à mesurer la durabilité de tous les fonds (externes) et à élaborer un plan par étapes pour s'assurer que les actifs sous gestion évoluent de 'responsable' vers 'durable'.

Procédures et responsabilités

Chaque trimestre, un examen (*screening*) est réalisé. Si l'on soupçonne qu'une entreprise ou un fonds de placement ne répond pas (entièrement) aux critères en question, l'**ESG Council Working Group** (EWG) procède à un examen plus détaillé de ces entreprises et fonds. Avec le gestionnaire de portefeuille concerné, ils évaluent la 'matérialité' (l'importance pour les parties prenantes et pour Van Lanschot Kempen elle-même) des conclusions et rendent compte à l'ESG Council des résultats de l'examen.

L'**ESG Council** est le responsable final en ce qui concerne la politique d'investissement responsable et peut décider d'une observation ou d'un engagement. Dans ce dernier cas, l'EWG surveille aussi l'état d'avancement du processus d'engagement. Si l'entreprise ou le fonds concerné ne coopère pas, VLK / Kempen peut décider de se défaire de l'investissement et l'entreprise ou le fonds en question apparaît sur la liste 'à éviter' (voir le rapport annuel « investissement responsable » et le site web).

Fournisseurs de données externes

L'évaluation des organisations sur la base de critères non financiers nécessite des données ESG de qualité, essentielles pour une intégration plus poussée de l'investissement responsable et durable dans les processus d'investissement. VLK / Kempen estime dès lors qu'il est important également d'évaluer périodiquement la valeur ajoutée des fournisseurs de données non financièresⁱ. Depuis début 2015, le fournisseur de données ESG est **MSCI ESG Research**. Celui-ci dispose d'une base de données imposante et de qualité rendant possibles tous les examens ESG, tant des fonds maison que des portefeuilles de placements externes. VLK / Kempen collabore avec **ISS-Ethix Climate Solutions** pour mesurer l'empreinte carbone des investissements et avec **ISS-Oekom** pour les données d'entreprises relatives à leur contribution aux SDG. VLK / Kempen fait également appel à **Sustainalytics** (pour les fonds Kempen et certains des clients Van Lanschot) et à **GRESB** (analyse de durabilité des valeurs immobilières).

Rapports

Le « Rapport annuel Investissement responsable 2018 » de Kempen décrit l'approche dans son entièreté et inclut des articles thématiques et des études de cas sur l'engagement et la politique de vote. Les résultats de l'intensité en carbone des fonds Kempen (en comparaison avec les indices de référence correspondants) sont également repris dans ce rapport.

Il y a ensuite le rapport annuel intégré sur l'ensemble de l'organisation Van Lanschot Kempen, y compris la filiale Kempen, dans lequel l'information financière et l'information non financière sont présentées en lien l'une avec l'autre.

Vérification et audit annuel

Cadre et déroulement de l'audit

Depuis 2012, Forum ETHIBEL effectue une vérification annuelle des aspects non financiers des processus d'investissement et établit un certificat pour attester la conformité avec la politique élaborée.

Cela inclut un contrôle documentaire de toutes les **déclarations de politique** (actualisées), y compris la charte ESG, les rapports de gestion, les directives en matière d'engagement et les exercices de matérialité, les rapports pertinents du Conseil d'administration, de l'ESG Council et de l'ESG Council Working Group. Pour pouvoir évaluer correctement les décisions, les rapports internes ESG concernant les listes d'exclusion, les cas d'engagement et les systèmes de traçage ont été examinés. La procédure d'examen technique concernant les listes conseil et les fonds internes et externes a été testée. Cela vaut également pour le système de reporting interne concernant les 'dossiers d'engagement avec les entreprises'.

Le certificat porte sur l'ensemble de l'exercice 2018. La vérification a été exécutée selon les dispositions de la convention. Nous avons obtenu toutes les données supplémentaires demandées, par transmission

numérique et via des entretiens avec le Director Impact and Responsible Investment et le Senior Responsible Investment Advisor.

Périmètre et résultats

Comme indiqué plus haut, VLK / Kempen ne mesure plus les avoirs sous gestion examinés et a développé à la place un nouveau cadre pour mesurer le niveau de durabilité. Ceci a pour but d'attribuer à chaque fonds un score ESG de 1 (insuffisant) à 5 (supérieur). Fin 2018, 53 fonds (soit 28% des actifs sous gestion de Kempen, ou 19% au niveau du groupe) avaient été passés à la loupe. Les **scores ESG** ainsi attribués varient de 2 à 4,5. Les scores ESG de ces 53 fonds se répartissent comme suit : 11% embryonnaire, 53% suffisant, 34% mûrissant et 2% supérieur. L'évaluation des fonds se poursuit en 2019 et fournira les indications nécessaires pour l'élaboration d'un plan par étapes visant à faire évoluer ces actifs de 'responsable' vers 'durable'.

L'**empreinte carbone** a été mesurée pour 45% de l'ensemble des actifs sous gestion de Kempen. VLK / Kempen poursuivra ses efforts en vue d'accroître cette couverture - un exercice qui, actuellement, demande énormément de travail. La plupart de ses fonds maison ont une empreinte carbone inférieure à leur benchmark.

VLK / Kempen était directement impliquée dans un dialogue d'**engagement** intensif avec 91 entreprises et via des initiatives d'engagement collectif avec 208 autres entreprises. Ces dossiers d'engagement sont centrés sur des questions relatives à l'environnement (21%), aux droits de l'homme (10%), à la corruption (0%), au personnel et aux aspects sociaux (15%) et à la gouvernance (54%). Dans de nombreux dossiers d'engagement, plusieurs questions sont traitées simultanément.

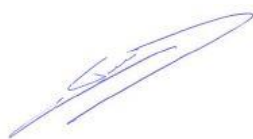
Fin 2018, 28 entreprises figuraient sur la **liste d'exclusion** et 129 sur la **liste 'à éviter'** (dont 105 en lien avec le tabac).

Dialogue d'engagement direct avec des entreprises	Engagement collectif avec des entreprises	Screening des actifs par rapport aux critères ESG	Screening des actifs par rapport à l'empreinte carbone	Entreprises sur la liste d'exclusion	Entreprises sur la liste 'à éviter'
# 91	# 208	28% des actifs	45% des actifs	# 28	# 129

Conclusion

Sur la base de nos contrôles, nous attestons que Van Lanschot Kempen / Kempen assure de manière consciencieuse la mise en œuvre, le suivi et le compte rendu de sa politique d'investissement responsable, conformément aux directives formulées.

Bruxelles, le 4 juillet 2019
Forum ETHIBEL asbl



Kenny Frederickx,
Directeur général



Ro Van den broeck,
Research Officer

Forum Ethibel

info@ethibel.org
www.forumethibel.org

Informations sur la durabilité ⁱ

- **Rapport annuel :**
Rapport annuel Investissement Responsable 2018 : <https://www.kempen.com/en/asset-management/responsible-investment>
Rapport annuel Van Lanschot Kempen : <https://media.vanlanschot.nl/media/pdfs/2018-annual-report-van-lanschot-kempen.pdf>
- **Convention library :** celle-ci mentionne des conventions et traités internationaux portant sur les droits de l'homme, les droits du travail (y compris le travail des enfants), l'environnement, la corruption et la lutte contre la corruption, les armes, la pornographie, l'énergie nucléaire, le bien-être animal (y compris la fourrure) et le tabac. <https://corporate.vanlanschot.nl/responsible/core-banking-activities>
- **Fournisseurs de données :** Actiam - www.actiam.nl, GRESB, Global Real Estate Sustainability Benchmark - www.gresb.com, ISS-Ethix Climate Solutions and ISS-Oekom - www.issgovernance.com, MSCI ESG - www.msci.com, Sustainalytics - www.sustainalytics.com.
- **ESG** est l'abréviation de 'Environment, Social and Governance' (environnement, performances sociales et gouvernance d'entreprise), les domaines les plus importants pour les analyses non financières en matière d'investissements.
- **Directives internationales :** UN Global Compact - www.unglobalcompact.org, UN PRI - www.unpri.org, OECD Guidelines for Multinational Enterprises - <http://www.oecd.org/corporate/mne/>, UNGP - www.business-humanrights.org/en/un-guiding-principles
- **Sélection des SDG :** les cinq SDG sélectionnés sont : *Énergie propre et abordable* (SDG 7), *Travail digne et croissance économique* (SDG 8), *Consommation et production responsables* (SDG 12), *Paix, sécurité et services publics efficaces* (SDG 16), et *Partenariat pour la réalisation des objectifs* (SDG 17).
- **Manière de voter :** VLK / Kempen publie sa manière de voter. <https://vds.issgovernance.com/vds/#/NzcyMA==/>