



Van Lanschot

Van Lanschot Kempen NV, Belgisch
bijkantoor
Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen
RPR Antwerpen BE 0873.296.641

Verklaring op entiteitsniveau



1. Van Lanschot Kempen en de Europese duurzaamheidsregelgeving

Aandacht voor klimaatverandering, de daaraan gekoppelde bredere gevolgen voor het milieu alsook het streven naar een solide sociale basis voor iedereen, treedt steeds meer naar de voorgrond. Vanuit dit perspectief formuleerde de Europese Unie (EU) in 2018 haar actieplan 'Financing Sustainable Growth' met als doel een klimaat neutraal Europa in 2050. Een belangrijke ambitie van de EU is een herallocatie van kapitaal naar duurzamere investeringen teneinde duurzame en inclusieve groei te realiseren en ook het verankeren van duurzaamheid in het risicobeheer (*Europese Commissie, 8 maart 2018: Duurzame financiering: actieplan van de Commissie voor een groenere en schonere economie*). Om verdere voortgang te bespoedigen, heeft de EU een pakket aan wettelijke maatregelen ontplooit, waaronder de EU Taxonomie Verordening en de 'Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector' (de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR).

Meer transparantie over duurzame beleggingen

De EU Taxonomie Verordening (*EU 2018/0178, Taxonomy Regulation*) introduceert geharmoniseerde criteria om vast te stellen of een economische activiteit als duurzaam kan worden aangemerkt. Dit vanuit het doel om beleggers inzicht te geven in de mate waarin hun beleggingen als ecologisch duurzaam kunnen gelden. De Taxonomie Verordening zal deels in werking treden vanaf 1 januari 2022.

De EU 'Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector' (*EU 2019/2088, SFDR*) daarentegen is bedoeld om meer transparantie te verschaffen over duurzaamheidsrisico's, ongunstige effecten op de duurzaamheid en overige duurzaamheidsgerelateerde informatie gericht op eind cliënten van financiële intermediairs. De SFDR is in werking getreden vanaf 10 maart 2021.

Van Lanschot Kempen, vanuit de rol van financiëlemarktdeelnemer en financieel adviseur, en de juridische entiteiten Kempen Capital Management (KCM, hierna Kempen) alsook Van Lanschot Kempen (VLK) vallen onder deze regelgeving.

Op deze plaats beschrijven wij onze aanpak zoals vereist op basis van de artikelen 3 tot en met 6 van de EU 'Verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector' (*EU 2019/2088, SFDR*) SFDR.

Tevens zullen wij de tekst periodiek aanpassen in overeenstemming met de zich ontwikkelende wet- en regelgeving met betrekking tot de SFDR en Taxonomie Verordening.



2. Ons beleid ten aanzien van duurzaamheidsrisico's

[Informatie overeenkomstig artikel 3, EU Sustainable Finance Disclosure Regulation: "Transparantie van gedragslijnen inzake duurzaamheidsrisico's"]

In dit onderdeel beschrijven we:

- a. Ons beleid voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in ons besluitvormingsproces beleggen; en
- b. Ons beleid voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in ons beleggingsadvies.
Verzekeringsadvies verzorgen we niet, dus dat komt hier niet aan de orde.

Beide perspectieven, namelijk die van financiële marktdeelnemer en die van financieel adviseur, zijn van toepassing op onze twee entiteiten, Van Lanschot Kempen (VLK) en Kempen Capital Management (KCM).

Wij definiëren duurzaamheidsrisico als "een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien deze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken", conform artikel 2 van de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Ons streven

- Van Lanschot Kempen bestaat sinds 1737. Onze lange ervaring fungeert als leidraad voor de manier waarop we behoud en opbouw van vermogen nastreven, op duurzame wijze, zowel voor onze klanten als voor de samenleving waarvan we deel uitmaken. Die duurzame wealth manager met de blik op de lange termijn kunnen we alleen zijn als we proactief negatieve consequenties voorkomen (volgens het principe 'do no harm') terwijl we tegelijkertijd streven naar positieve (niet-) financiële langetermijnwaarde voor al onze stakeholders: klanten, medewerkers, aandeelhouders, overheden/toezichthouders en andere stakeholders (de samenleving).
- *Negatieve impact voorkomen*
In alle uiteenlopende rollen die we vervullen – als wealth manager (adviseur en portefeuillebeheerder), belegger, kredietverschaffer, werkgever en inkoper – streven we ernaar eventuele negatieve effecten op onze klanten en andere stakeholders te voorkomen. In dat opzicht houden we ons minimaal aan de vier thema's van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC): mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu (inclusief het klimaat) en bestrijding van corruptie. Daarnaast sluiten we uitdrukkelijk iedere (directe) blootstelling aan controversiële wapens uit (waaronder clustermunition) alsook de productie en distributie van tabak.
- *Positieve lange termijn waarde nastreven*
Negatieve impact voorkomen is belangrijk. Maar het is niet genoeg voor een duurzame toekomst. Om die reden willen we vooral ook positieve (niet-) financiële langetermijnwaarde



realiseren voor onze klanten en andere stakeholders. Om die ambitie waar te maken, streven we naar positieve impact, overeenkomstig de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties (VN).

Ons ESG-beleggingsbeleid

Voor wat betreft de integratie van duurzaamheidsrisico's in ons besluitvormingsproces beleggen en het beleggingsadvies voor onze klanten kan ons ESG-beleid als volgt worden samengevat (ESG staat voor 'environmental', 'social' en 'governance'):

- We handelen als rentmeester met het oog op de lange termijn ('stewardship') door aantrekkelijke, voor risico gecorrigeerde rendementen te realiseren waarbij we rekening houden met de belangen van alle stakeholders.
- We hebben de evaluatie van ESG-risico's in onze beleggingsbeslissingen en adviesprocedures ingebouwd en screenen onze beleggingen periodiek ('due diligence'). Daarnaast beoordelen we ook of er huidige of potentiële materiële negatieve impact op de waarde van de belegging kan ontstaan indien duurzaamheidsrisico's zich zouden voordoen. Zie hoofdstuk 3 voor meer informatie.
- We beleggen niet in ondernemingen die actief zijn in controversiële producten, diensten of gedrag.
- We oefenen onze invloed als actieve eigenaar uit door middel van engagementtrajecten en door te stemmen. Op die manier willen we het gedrag van bedrijven op specifieke ESG-punten verbeteren en positieve verandering bewerkstelligen.
- Onze voorkeur gaat uit naar insluiting boven uitsluiting: we willen meer verandering bewerkstelligen door samen te werken met de bedrijven waarin we beleggen.
- We hebben een expliciet klimaatbeleid geformuleerd in overeenstemming met de klimaatovereenkomst van Parijs. In ons klimaatbeleid staat voor 2050 als doel geformuleerd, een nuluitstoot voor al onze (niet-)beursgenoteerde beleggingen (zie <https://www.kempen.com/-/media/Asset-Management/ESG/Climate-change-policy.pdf>)
- We beleggen met als doel positieve uitkomsten en impact in de praktijk te realiseren, zoals een bijdrage aan de SDG's van de VN.
- We hechten veel waarde aan samenwerking en zijn daarom lid van diverse (inter)nationale initiatieven, zoals UNGC, PRI, IIGCC en Climate Action 100+.

Voor ons ESG-beleggingsbeleid gebruiken wij al jaren diverse gemeenschappelijke beginselen en conventies als basis:

- In 2008 was Van Lanschot Kempen een van de ondertekenaars van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), een internationaal erkend kader voor ESG-beginselen, criteria en verdragen dat tien universele beginselen omvat die zijn afgeleid van diverse VN-conventies en verdragen¹.

¹ <http://unglobalcompact.org/> UNGC ondertekend door Van Lanschot Kempen in 2008.



- In 2008 heeft onze vermogensbeheerder Kempen de Principles for Responsible Investment (PRI) van de VN ondertekend. De zes PRI-beginselen² beogen duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces te integreren. Door zich aan te sluiten bij de PRI geeft Kempen (en daarmee ook Van Lanschot Kempen) blijk van commitment aan een verantwoord en duurzamer financieel systeem.
- In 2011 heeft de Human Rights Council van de Verenigde Naties de Guiding Principles on Business and Human Rights geformuleerd. Die beginselen vormen een gezaghebbende standaard voor bedrijven die zich aan de richtlijnen voor internationale mensenrechten houden. We hebben die beginselen in ons ESG-beleid verankerd.
- In 2017 kwam de OESO met het paper Responsible Business Conduct for Institutional Investors. Daarin wordt geadviseerd over belangrijke due diligence-overwegingen in het kader van de Guidelines for Multinational Enterprises (MNE)³. Ook die richtlijnen zijn in ons ESG-beleid verwerkt.
- In 2019 heeft Van Lanschot Kempen zich aangesloten bij het commitment van de Nederlandse financiële sector aan het Klimaatakkoord, waarin de steun wordt uitgesproken om de uitstoot van broeikasgassen in 2030 met 49% te verminderen in vergelijking met 1990. Volgens dat akkoord worden financiële dienstverleners geacht de uitstoot te meten, daarover te rapporteren en actieplannen uit te voeren om aan de doelstellingen van Parijs te voldoen, inclusief CO₂-reductiedoelstellingen voor beleggingen en leningen.

Een compleet overzicht van de beginselen en conventies wordt door onze vermogensbeheerder Kempen bijgehouden in de Convention Library⁴. Daarin zijn meer dan 100 conventies, verdragen en initiatieven opgenomen waaraan onze beleggingen moeten voldoen.

² <http://www.unpri.org/> PRI ondertekend door Kempen in 2008.

³ <https://mneguidelines.oecd.org/RBC-for-Institutional-Investors.pdf>

⁴ De door Kempen gebruikte Convention Library staat in bijlage 1.



3. Hoe we ongunstige effecten op de duurzaamheid beheersen

[Informatie overeenkomstig artikel 4, EU Sustainable Finance Disclosure Regulation: “Transparantie van ongunstige effecten op de duurzaamheid op entiteitsniveau”]

Binnen Van Lanschot Kempen en Kempen Capital Management (Kempen) wegen we de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren mee. We hebben een uitgebreid screeningbeleid en beheersen eventuele nadelige effecten.

In dit onderdeel:

- verschaffen we informatie over ons beleid ten aanzien van de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid en indicatoren;
- beschrijven we de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid;
- beschrijven we de ondernomen of geplande stappen om die belangrijkste ongunstige effecten aan te pakken; en
- geven we een samenvatting van ons engagementbeleid, waaronder de naleving van gedragscodes voor verantwoord ondernemen en internationaal erkende normen voor due diligence en verslaglegging en de mate van afstemming ervan op de doelstellingen van het Parijse klimaatakkoord.

Ons ESG-beleggingsbeleid

Binnen Van Lanschot Kempen worden beleidsgerelateerde beslissingen over duurzaam beleggen gecoördineert door ons vermogensbeheerbedrijf Kempen. Er zijn diverse commissies in het leven geroepen om zorg te dragen voor de uitvoering van dat beleid. De belangrijkste daarvan zijn de VLK Sustainability Investment Council⁵ en de ESG Direction Group. De ESG Direction Group overlegt over beleid en doet de voorbereidende werkzaamheden voor de Sustainability Investment Council.

De Sustainability Investment Council is verantwoordelijk voor het formuleren en actueel houden van het verantwoorde beleggingsbeleid en is bevoegd goedkeurings- en rapportagebeslissingen te nemen over engagement- en uitsluitingsgevallen. Het Sustainability Center van Van Lanschot Kempen heeft samen met de collega's uit de business de dagelijkse verantwoordelijkheid voor de opstelling en uitvoering van ons verantwoorde beleggingsbeleid.

⁵ De Sustainability Investment Council is in 2021 opgericht ter vervanging van de ESG Council die sinds 2009 bestond.



Een overzicht van ons ESG-beleggingsbeleid volgt hieronder. Dat beleid is op 8 december 2020 voor het laatst geactualiseerd en goedgekeurd. We onderscheiden de volgende beleidsgebieden:

- ESG-integratie
- Uitsluiten en vermijden
- Stemmen en engagement
- Impact

ESG-integratie: ESG-integratie betekent voor ons dat de duurzaamheidsrisico's en -kansen een integraal onderdeel vormen van onze beleggingsprocessen. Het doel: betere voor risico's gecorrigeerde rendementen. En daarbij hoort het meenemen van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. De prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is als zodanig gekoppeld aan het beleggingsdoel van onze beleggingsfondsen en het belegbare universum dat wordt vastgesteld. Bovendien evalueren we vanuit onze functie als financieel adviseur bij de selectie van externe beheerders het aanwezige verantwoorde beleggingsbeleid en de ESG-implementatiecapaciteit.

Screening vormt een essentieel onderdeel van onze ESG-integratiebenadering. Hiermee brengen we de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in kaart. Onze screening betreft zowel de ondernemingen waarin onze vermogensbeheerder Kempen investeert, als de externe fondsen (externe fondsbeheerders) namens ons. Het beleggingsuniversum wordt regelmatig gescreend en we maken daarbij uitgebreid gebruik van gegevens van toonaangevende leveranciers van ESG-gegevens zoals MSCI ESG Research (MSCI), ISS ESG en Sustainalytics. Door middel van onze screening elk kwartaal sporen we eventuele overtredingen (en overtreders) op van internationale normen als het Global Compact Framework van de VN, de Guidelines for Multinational Enterprises van de OESO, de Guiding Principles for Business and Human Rights van de VN, en onze eigen toezeggingen in het kader van de PRI (Principles for Responsible Investment). Alle gehanteerde normen zijn gedocumenteerd in de Kempen Conventies Library. Op basis van die normen hebben we een breed spectrum duurzaamheidsthema's en -criteria ontwikkeld, waaronder de eisen die we aan controversiële sectoren en/ of producten stellen.

Zie voor meer informatie: <https://www.kempen.com/en/asset-management/esg/esg-integration>

Uitsluiten en vermijden: uitsluiten en vermijden gaat over niet investeren in ondernemingen die zich met controversiële activiteiten bezighouden of controversieel gedrag vertonen. Bij uitsluiting moet dan gedacht worden aan controversiële wapens (biologisch, chemisch, nucleair, persoonsgerichte landmijnen en clustermunities). Bij vermijden kijken we naar het gedrag op ondernemingsniveau en naar betrokkenheid bij producten op sectorniveau. Op ondernemingsniveau kan een bedrijf of externe fondsmanager waar engagement onvoldoende heeft opgeleverd uit een beleggingsportefeuille worden weggelaten. Dat geldt voor overtredingen en/of zich niet houden aan internationale richtlijnen in combinatie met gebrek aan bereidheid om te veranderen. We hanteren een beleidslijn voor serieuze zorgen die we hebben over de naleving van de Responsible Business Conduct Guidelines van de OESO. Op sectorniveau bepalen we of producten en diensten moeten



worden vermeden vanwege de manier waarop ze zijn geregeld en de daarmee samenhangende ESG-risico's. Het gevolg is bijvoorbeeld dat we niet in de productie en distributie van tabak investeren. Zie voor meer informatie: <https://www.kempen.com/-/media/Asset-Management/ESG/KCM-Exclusion--Avoidancepolicy-public-final-March-2021.pdf>. En voor ons gedragsbeleid: <https://www.kempen.com/-/media/Asset-Management/ESG/RBC-Public-Version-March-2021-public.pdf>.

Stemmen en engagement: voor ons betekent de uitoefening van stemrecht en actieve contacten met ondernemingen ('engagement') dat we onze invloed gebruiken om het gedrag van bedrijven op ESG-gebied te verbeteren en positieve verandering te bewerkstelligen.

De uitoefening van stemrecht is een essentieel onderdeel van verantwoord beleggen en actief eigenaarschap. In overeenstemming met onze fiduciaire plicht stemmen we in het belang van onze klanten. Hoe we hebben gestemd, rapporteren we in ons Responsible Investment Report. Daarnaast publiceren we overzichten van ons stemgedrag: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/NzcyMA==/#/NzcyMA==/>.

Wat betreft engagement kiezen we nadrukkelijk voor de dialoog met ondernemingen waarin we investeren en met externe fondsmanagers. Via die dialoog/dat engagement stimuleren we bedrijven om beleid en werkwijzen te verbeteren waar specifieke ESG-problematiek is gesignaleerd. Bij bewijs dat een onderneming de internationale normen overtreedt en het probleem niet kan of wil aanpakken, gaan we over tot desinvestering.

Zie voor meer informatie:

Actief eigenaarschap: <https://www.kempen.com/en/asset-management/esg/active-ownership> en <https://www.kempen.com/-/media/Asset-Management/ESG/Stewardship-Policy-102020.pdf>

Stemmen: <https://www.kempen.com/-/media/Asset-Management/ESG/2020-Kempen-Voting-Policy-Final.pdf> en <https://www.kempen.com/en/asset-management/esg/policies-and-publications>

Engagement: <https://www.kempen.com/-/media/Asset-Management/ESG/March-2021--Kempen-Stewardship-and-Engagement-Policy-Public-final.pdf>

Engagement fact sheets: <https://www.kempen.com/en/asset-management/esg/engagement-factsheets>

Impact: we investeren met als doel positieve uitkomsten en impact in de praktijk te realiseren, zoals een bijdrage aan de SDG's van de VN.

Zie voor meer informatie: <https://www.kempen.com/en/asset-management/esg/positive-impact>



Ons beleid t.a.v. het vaststellen en prioriteren van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Waar Van Lanschot Kempen namens klanten belegt, wordt ook een afweging gemaakt over de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren. Treedt Van Lanschot Kempen op als financieel adviseur, dat wil zeggen dat zij klanten van advies over beleggen voorziet, dan worden ook daarbij de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren meegenomen. Duurzaamheidsfactoren zijn onder andere milieu, maatschappij en zaken die werknemers aangaan, respect voor mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping. In dat opzicht hanteert Van Lanschot Kempen uitgebreid beleid voor de screening van de beleggingen die worden geadviseerd.

We adviseren onze klanten om het beleggingsbeleid te baseren op internationale normen als de UNGC, de OECD Guidelines, UNGP for Business and Human Rights. Het beleid bij de meeste van onze institutionele klanten is dan ook om de blootstelling aan ondernemingen die de bovenstaande beginselen en richtlijnen overtreden tot een minimum te beperken.

Onze Van Lanschot Kempen Sustainability Investment Council is verantwoordelijk voor het implementeren van het beleid voor de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid. De vaststelling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid is onderdeel van ons reguliere screeningsproces zoals beschreven onder ESG-integratie.

MSCI-controverses zijn een signaal voor schendingen van internationale normen, wet- en regelgeving en richtlijnen (bijvoorbeeld de OECD Guidelines for Multinational Enterprises (MNE's), UNGC en UN Guiding Principles on Business and Human Rights). In de MSCI-methode wordt rekening gehouden met de aard en de omvang van het negatieve effect met als doel controverses te kunnen rangschikken naar de ernst ervan. MSCI kijkt daarnaast ook naar het potentiële risico van negatieve effecten op de samenleving en het milieu, alsook naar de inspanningen die een onderneming levert om het risico van die impact vast te stellen en te verhelpen.

Om de feitelijke en potentieel belangrijkste ongunstige effecten in onze beleggingsportefeuilles vast te stellen, evalueren we eerst de frequentie van de MSCI-controverses in de categorie 'zeer ernstig', 'ernstig' en 'gematigd' in de Kempen-portefeuilles en -mandaten. De tweede stap is een evaluatie van emittenten met een MSCI-waarschuwing of 'red flag'. Dat staat voor het hoogste negatieve effect vanwege controverses. De derde en laatste stap is kwalitatiever. Daarvoor gebruiken we op de toekomst gerichte gegevens over milieu en maatschappij (inclusief gegevens van ISS ESG). Dit als evenwicht voor de controversegegevens die sterk terugkijken.

We brengen de uitkomsten van deze drie stappen samen en stellen op basis daarvan een lijst samen van de belangrijkste ongunstige effecten (beschreven in de onderstaande tabel).

We maken daarbij tevens gebruik van het 'controversy screening framework' van gegevensleverancier MSCI om de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vast te stellen. Zoals duidelijk moge zijn, is dat raamwerk opgebouwd rond 'controverses' binnen drie pijlers: milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur oftewel 'governance'. De pijler maatschappij is



onderverdeeld in mensenrechten & gemeenschappen, arbeidsrechten en de keten, en klanten. Corruptie en omkoping vallen onder governance.

Beschrijving belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Waar Van Lanschot Kempen namens klanten belegt, wordt ook een afweging gemaakt over de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren. Duurzaamheidsfactoren zijn onder andere milieu, maatschappij en zaken die werknemers aangaan, respect voor mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping.

In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de belangrijkste ongunstige effecten die relevant zijn voor onze beleggingsportefeuilles.

Belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid
<p><u>Milieu</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Uitstoot broeikasgassen • Afval en uitstoot van schadelijke stoffen • Overig milieueffect op grondgebruik en biodiversiteit • Milieueffect op water (waaronder waterschaarste)
<p><u>Maatschappij</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Maatschappelijk effect op de lokale gemeenschap (waaronder mensenrechten) • Maatschappelijk effect op medewerkers (waaronder via leveranciers) • Maatschappelijk effect op klanten via producten (inclusief kwaliteit en veiligheid)
<p><u>Governance</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Governance en organisatorische effecten vanwege omkoping en fraude

Ondernomen acties tegen de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

We ondernemen diverse acties om onze belangrijkste ongunstige effecten op te vangen. Hierna volgt een overzicht per impact, plus voorbeelden van acties die in 2020 zijn ondernomen.

Onze belangrijkste ongunstige effecten	Vermindering impact: voorbeelden van ondernomen actie	Soort actie
Milieu		
Afval en uitstoot van schadelijke stoffen	We hebben actief contact gezocht met chemieconcern <u>Huntsman</u> over de achterblijvende informatie over luchtvervuilende stoffen en het ontbreken van openbare ESG-doelstellingen.	Engagement
Uitstoot broeikasgassen	We hebben bij <u>Shell</u> aangedrongen op het formuleren van ambitieuzere CO2-doelen.	Engagement
Overig milieueffect op grondgebruik en	We hebben <u>Bayer</u> op de lijst 'vermijden' gezet omdat er geen	Vermijden



biodiversiteit	vorderingen zijn geboekt in het Monsanto-engagementtraject.	
Milieueffect op water (inclusief waterstress)	We hebben <u>Hilton Food</u> aangesproken op de lage ESG-score en gevraagd om CO2- en waterdoelstellingen bekend te maken.	Engagement
Maatschappij		
Maatschappelijk effect op de lokale gemeenschap (waaronder mensenrechten)	We hebben <u>BHP</u> aangesproken op compensatie en herstel na een dambreek in Brazilië. Verder gevraagd om het voorkomen van rampen in de toekomst.	Engagement
Maatschappelijk effect op medewerkers (ook via leveranciers)	We hebben bij <u>Coats</u> aangedrongen op een leefbaar loon voor de eigen medewerkers en bij <u>Abercrombie & Fitch</u> op de betaling van leefbare lonen in de keten.	Stemmen
Maatschappelijk effect op klanten via producten (inclusief kwaliteit en veiligheid)	We sluiten <u>BAT</u> en alle andere tabaksproducenten uit vanwege de negatieve effecten op de gezondheid.	Uitsluiten
Governance		
Governance-effect vanwege omkoping en fraude	We hebben <u>Volkswagen</u> na het emissieschandaal van 2015 aangesproken op de interne governance.	Engagement

Per 30 juni 2023 verwachten wij een kwantitatief overzicht te publiceren van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid over ons belegde vermogen zoals vereist op basis van de SFDR over het jaar 2022.

Engagementbeleid voor de beheersing van de belangrijkste ongunstige effecten

Engagement is een belangrijk beleidsinstrument voor ons bij de beheersing van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in onze beleggingsportefeuilles.

Als emittenten of externe beleggingsfondsen waarin we beleggen niet voldoen aan de normen en standaarden die wij onderschrijven (bijvoorbeeld het Global Compact van de VN, de Guidelines van de OESO en de UNGP) kunnen we een engagementproces in gang zetten. Uitgaande van ons engagementbeleid (zie: <https://www.kempen.com/en/asset-management/esg/policies-and-publications>) selecteren we de ernstigste gevallen voor wat wij 'engagement for change' noemen. Een geval wordt ernstiger naarmate een grotere groep mensen negatieve effecten ondervindt, als een impact niet meer hersteld kan worden en als die impact voortkomt uit zwak bedrijfsbeleid of zwakke systemen. Bij bewijs dat een onderneming de internationale normen overtreedt en het probleem niet kan of wil aanpakken, gaan we over tot desinvestering.



Een engagementtraject kan alleen namens ons door Kempen in gang worden gezet dan wel (om de invloed te versterken) in samenwerking met andere vermogensbeheerders en/of eigenaars van vermogen.

Daarnaast sporen we klanten, collega-vermogensbeheerders en ratingbureaus aan om verantwoord beleggings- en ander beleid te voeren. Zie voor meer informatie over ons engagementbeleid:

<https://www.kempen.com/-/media/Asset-Management/ESG/2019-Kempen-Engagement-Policy-Final.pdf>

Een belangrijk aandachtsgebied voor engagement is klimaatverandering. Als langetermijnbelegger zien we klimaatverandering als een systeemrisico voor de economie, de samenleving en het milieu en wegen we de risico's en kansen van die klimaatverandering voor onze beleggingen in de komende decennia mee. Klimaatverandering is dan ook een ESG-speerpunt voor ons, zoals nader in ons klimaatbeleid wordt uitgewerkt (<https://www.kempen.com/-/media/Asset-Management/ESG/Climate-change-policy.pdf>).

Bij Van Lanschot Kempen zijn we ervan overtuigd dat we kunnen bijdragen door de transitie naar een koolstofarme economie te helpen realiseren en de klimaatrisico's bij de ondernemingen waarin we beleggen te helpen beheersen. Het klimaatbeleid van onze vermogensbeheerder Kempen voorziet onder meer in een doelstelling voor 2050 van een netto nuluitstoot bij alle (niet-) beursgenoteerde ondernemingen waarin wij beleggen. Engagement is een belangrijk middel om die ondernemingen te stimuleren om de activiteiten af te stemmen op het akkoord van Parijs over klimaatverandering en daarmee samenhangende klimaatambities.

4. Beloningsbeleid en duurzaamheidsrisico's

[Informatie overeenkomstig artikel 5, EU Sustainable Finance Disclosure Regulation: "Transparantie van het beloningsbeleid met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's"]

Wij definiëren duurzaamheidsrisico als "een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien deze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken", conform artikel 2 van de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Hoe houdt ons beloningsbeleid rekening met duurzaamheidsrisico's?

In ons beloningsbeleid voor beleggingsprofessionals en het overig senior management wordt gestreefd naar een afstemming tussen financiële prikkels enerzijds en de langetermijnbelangen van onze klanten (de eigenaars van de activa) en het langetermijnsucces van onze eigen organisatie anderzijds. Daarnaast bevordert ons beloningsbeleid ook een gedegen en doeltreffende



risicobeheercultuur die de waarde van de beleggingsportefeuilles beschermt. Duurzaamheidsrisico's – die worden gedefinieerd als gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, maatschappij of governance die, indien deze zich voordoen, kunnen leiden tot een daadwerkelijk of potentieel materieel negatief effect op de waarde van de belegging – maken deel uit van dat risicobeheerbeleid en deze risicocultuur, net als iedere andere vorm van risico (zoals strategisch, krediet-, markt-, liquiditeits-, rente-, operationeel en informatierisico).

5. Integratie van duurzaamheidsrisico's

[Informatie overeenkomstig artikel 6, EU Sustainable Finance Disclosure Regulation: "Transparantie van de integratie van duurzaamheidsrisico's"]

Wij definiëren duurzaamheidsrisico als "een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien deze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken", conform artikel 2 van de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Hoe integreren we duurzaamheidsrisico's in onze beleggingsbeslissingen?

Bij onze beleggingsbeslissingen houden we rekening met duurzaamheidsrisico's door de toepassing van diverse ESG-benaderingen. Op basis hiervan verwachten wij beter in staat te zijn om duurzaamheidsrisico's te beheersen, waaronder een potentiële of huidige ongunstige impact op de waarde van de beleggingen. We passen de volgende ESG-concepten toe:

- We integreren ESG-criteria bij de formulering van onze portefeuilleallocatiestrategie en de afbakening van ons belegbare universum. Bij deze evaluatie gebruiken we externe ESG-gegevensleveranciers naast onze eigen modellen.
- We sluiten controversiële wapens en tabaksproductie en -distributie uit.
- Verdere uitsluitingen kunnen onder andere zijn alcohol, kernenergie en de bio-industrie.
- We sluiten emittenten uit die de gedragsrichtlijnen van het UN Global Compact of de OECD Guidelines for Multinational Enterprises (MNE) niet naleven (mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie).
- We streven actief naar de afstemming van onze beleggingsportefeuilles op het klimaatakkoord van Parijs en op onze langetermijntoezegging van een netto nuluitstoot in 2050.
- Als actief eigenaar gaan we engagementgesprekken aan met ondernemingen waarin we beleggen en met fondsmanagers, zowel individueel als in samenwerkingsverband, en we houden ons daarbij aan stembeleid waarin expliciet rekening wordt gehouden met ESG-afwegingen.
- We hanteren best-in-class benaderingen, zowel op thema- als op sectorniveau.
- We zijn transparant over ons duurzaamheidsbeleid en de resultaten die we realiseren.



Omdat klanten op duurzaamheidsgebied verschillende voorkeuren hebben, combineren we deze benaderingen in ons beleggingsproces op zo'n manier dat we uiteenlopende ESG-/duurzaam beleggen oplossingen kunnen aanbieden. Op het meest basale niveau worden behalve controversiële wapens ook tabaksproductie en -distributie en ondernemingen die de UNGC-vereisten niet naleven, uitgesloten. Aan de andere kant van het spectrum bieden we impactbeleggingen waarin alle hier genoemde ESG-bouwstenen verwerkt zijn en waarmee bovendien wordt gestreefd naar een positief effect op maatschappij of milieu.

Hoe integreren we duurzaamheidsrisico's in ons beleggingsadvies?

In ons beleggingsadvies houden we bij iedere fase van het beleggingsproces rekening met duurzaamheidsrisico's:

- Organisatie en overtuigingen
- Risicobereidheid en ambitie
- Strategisch beleid
- Jaarlijks beleid
- Samenstelling portefeuille en selectie beheerders
- Bewaking en aanpassing portefeuille
- Uitvoering, rapportage en motivering

We hanteren daartoe uiteenlopende ESG-benaderingen:

- We adviseren over de formulering van ESG-overtuigingen en de gewenste ESG-ambitie ondersteund door de diverse ESG-beleggingsoplossingen die we onderscheiden. Bij die oplossingen hoort ook informatieverschaffing over de mate waarin de duurzaamheidsrisico's in het besluitvormingsproces zijn meegenomen.
- In de volgende stap van het beleggingsproces adviseren we onze klanten over de formulering van ESG-criteria per vermogenscategorie bij de strategie voor de portefeuilleallocatie. Aan de hand van een geïntegreerde evaluatie wordt het belegbare universum gedefinieerd en een jaarlijks beleid geformuleerd. In deze evaluatie komt ESG aan de orde voor de uitvoeringsmogelijkheden, het rendement, de risico's, de kosten en het governance-effect. Bij deze evaluatie gebruiken we externe ESG-gegevensleveranciers naast onze eigen modellen.
- In deze stap wordt onder meer advies gegeven over het doorgronden en uitvoeren van nieuwe duurzaamheidswetgeving en over de aanpak van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren via de uitsluiting van controversiële wapens, tabaksproductie en -distributie, evenals van ondernemingen die de vereisten van de Global Compact van de VN of de Guidelines van de OESO niet naleven (mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding).
- Verder advies wordt gegeven over extra uitsluitingen, zoals alcohol, kernenergie en de bio-industrie of de afstemming op het klimaatakkoord van Parijs en de langetermijntoezegging van onze klanten om de uitstoot van de beleggingen in 2050 te verlagen.
- Afhankelijk van het ambitieniveau adviseren we onze klanten over het nastreven van een positieve impact door bij te dragen aan de SDG's van de Verenigde Naties en de opstelling als



actieve eigenaar door middel van engagement met ondernemingen waarin wordt belegd en met fondsbeheerders, zowel individueel als in samenwerking met andere partijen, alsook over ons stembeleid waarin expliciet rekening wordt gehouden met ESG-risico's en andere ESG-afwegingen (zoals een positieve impact).

- We zijn transparant over de uitvoering van het duurzaamheidsbeleid van onze klanten en de gerealiseerde resultaten. Bij de bewaking, aanpassing en uitvoering, rapportage en motivering geven we de klant ESG-informatie over de portefeuille, helpen we de informatie te duiden en geven we advies over de volgende stappen om de ESG-ambitie, het -beleid en de -implementatie bij te stellen of te verbeteren.

Hoe adviseren we de klant over de evaluatie van de impact van duurzaamheidsrisico's op de rendementen?

Bij de beoordeling van het effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement in de laatste twee fasen van het beleggingsproces, ofwel op portefeuilleniveau ofwel op het niveau van de beleggingscategorie laten we ons leiden door twee benaderingen:

- de positieve impact van de integratie van duurzaamheidsfactoren in het besluitvormingsproces evalueren; en
- het negatieve effect van geen rekening houden met duurzaamheidsaspecten in het besluitvormingsproces benadrukken, zoals CO₂-uitstoot, de risico's van gestrande activa en controverses.

Beide benaderingen worden overwogen naar gelang de diverse klantvoorkeuren voor wat betreft duurzaamheid en de specifieke kenmerken van iedere beleggingscategorie. Iedere evaluatie gaat vervolgens in op het effect van de duurzaamheidsrisico's op het rendement, de impact op andere risico's, de kosten en de gevolgen voor de governance. De afweging van de overige risico's is belangrijk: te veel uitsluiten in een portefeuille kan negatief doorwerken in bijvoorbeeld de diversificatie.