



VAN LANSCHOT KEMPEN | KEMPEN

INVESTISSEMENT RESPONSABLE :

GESTION ET CONSEIL PATRIMONIAUX

DÉCLARATION DE CERTIFICATION POUR 2017

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 sixième 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.



Kempen

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

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

Vue d'ensemble 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. Son *Asset Management* 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 l'asset management relève de Kempen.

La politique d'Investissement Responsable s'appuie sur des directives internationales, notamment UN Global Compact (UNGC), Principles for Responsible Investment (PRI) et Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP).ⁱⁱ

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. Il est fait usage, à cet effet, de l'expertise d'un fournisseur de données ESGⁱⁱⁱ indépendant qui procède à un examen des entreprises. Dans ce cadre, les dispositions de l'UN Global Compact sont traduites en un ensemble de critères d'examen maniables, basés sur plus de 100 normes minimales internationalement reconnues^{iv}.

Kempen propose également trois fonds de placement durables : Kempen Global Sustainable Equity Fund, Kempen (Lux) Euro Sustainable Credit Fund et Kempen (Lux) Sustainable European Small-cap Fund. Pour les investissements durables, les critères d'exclusion sont plus stricts que pour les investissements responsables. Par ailleurs, Kempen propose depuis fin 2017 un fonds axé sur l'investissement à long terme : le Kempen Sustainable Value Creation Fund. En 2017, VLK / Kempen a préparé le lancement du Global Impact Pool. Ce fonds utilise comme ligne directrice les Objectifs de développement durable (SDG) et investit dans des entreprises qui ont un réel impact. Ce fonds a été lancé début 2018.

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'**Engagement 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 d'exclusion ou Avoidance List (voir le rapport annuel « investissement responsable » et le site web ^{vii}).

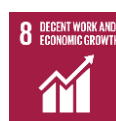
VLK / Kempen opte résolument pour l'engagement en tant que stratégie, car cela peut amener concrètement des changements dans la politique de l'entreprise. Au-delà de ses propres activités d'engagement, Kempen collabore aussi avec d'autres investisseurs. Une approche thématique et collaborative sur le plan de l'engagement se traduit par une plus grande influence.

Outre ce dialogue, 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. En 2017, la politique de vote a été adaptée afin de la rendre plus conforme aux valeurs propres à VLK / Kempen. Cette politique est réexaminée chaque année. Les votes effectués sont disponibles publiquement sur une plate-forme conviviale mise à neuf.^v

Développements en 2017

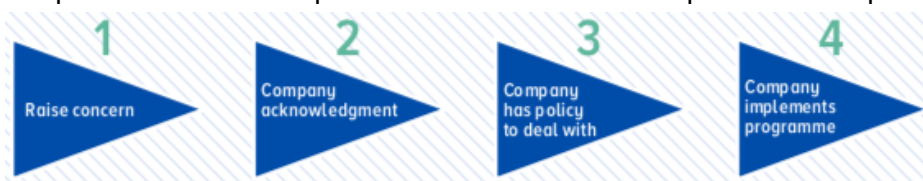
En 2017, des ajustements ont été opérés et des décisions prises pour améliorer les processus actuels et rendre possible un impact plus important. L'intégration et la mise en place seront une priorité dans les années à venir.

VLK / Kempen a décidé, avant tout, de se concentrer sur trois des **Objectifs de développement durable** (SDG) des Nations Unies. Pour prendre cette décision, VLK / Kempen a identifié les objectifs auxquels elle pouvait apporter la plus grande contribution potentielle. Ces objectifs sont : *énergie propre et abordable (SDG 7)*, *travail décent et croissance économique (SDG 8)* et *consommation et production responsables (SDG 12)*.



VLK / Kempen a aussi réaffirmé sa focalisation sur les investissements à long terme en apportant de nouvelles améliorations aux processus actuels. La

méthode d'engagement a été révisée afin d'accroître l'impact. Désormais, cela s'opère en établissant un objectif SMART (Spécifié, Mesurable, Acceptable, Réaliste, situé dans le Temps) défini et en le traduisant en quatre jalons (voir ci-dessous). Le but est d'obtenir des avancées par le biais de ces jalons. Le temps d'achèvement dépend de la volonté de l'entreprise de s'adapter.



En outre, un nouveau cadre d'évaluation ESG a été développé en vue d'évaluer formellement tous les managers externes sur le plan de l'investissement responsable. Ceci améliore le processus consistant à identifier les managers externes pour lesquels un engagement est nécessaire et à formuler à cet effet des objectifs ciblés.

VLK / Kempen a également poursuivi ses efforts en vue de mesurer l'empreinte carbone. Elle a ainsi pris l'initiative de mesurer l'empreinte des Actifs sous gestion. Pour l'heure, tous les Actifs sous gestion ne sont pas encore inclus dans cet exercice, mais VLK / Kempen a la ferme intention de poursuivre ce processus. Des améliorations pourront être réalisées dans les années à venir.

Fournisseurs de données externes

L'accès à des données ESG de haute valeur est indispensable pour poursuivre l'intégration de l'Investissement durable dans les processus d'investissement. Depuis début 2015, le fournisseur de données 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. En 2017, VLK / Kempen a décidé de collaborer avec **ISS-Ethix Climate Solutions** pour mesurer l'empreinte carbone des investissements. VLK / Kempen fait aussi appel à **Actiam** (étude de durabilité small caps), **GRESB** (étude de durabilité immobilier) et **Sustainalytics** (pour une série de clients de Van Lanschot).^{vi}

Rapports

Le « Rapport annuel Investissement responsable 2017-2018 »^{vii} 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^{viii}.

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'*Engagement 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 2017. 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* (Kempen) et le *Manager Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen* (VLK).

Périmètre et résultats

75% de l'ensemble des avoirs conseillés et investis ont été examinés^{ix}. Ceci représente une diminution par rapport à 2016. VLK / Kempen a identifié deux facteurs à l'origine de cette baisse. Les nouveaux Actifs sous gestion (ASG) n'ont pas tous été examinés immédiatement et il y a eu une plus grande quantité d'actifs illiquides qui n'ont pas pu être examinés.

Les catégories d'actifs non examinées sont les suivantes :

- tous les fonds immobiliers non cotés ;
- tous les fonds de placement en actions et immobilier de tiers qui ne sont pas repris dans les portefeuilles gérés ou sur les listes conseil ;
- toutes les actions individuelles et obligations d'entreprise qui ne figurent pas sur les listes conseil ou dans les fonds d'actions et de valeurs immobilières examinés et qui ne peuvent pas être examinées via MSCI ESG Research ;
- matières premières et placements alternatifs.

		ASG (en mld €)	% examinés
Private Banking	2017	22,8	73%
	2016	19,0	73%
	2015	16,7	79%
	2014	16,6	68%
	2013	18,8	60%
	2012	18,7	56%
Evi	2017	0,9	95%
	2016	0,8	94%
	2015	0,8	94%
Asset Management	2017	48,9	75%
	2016	37,8	79%
	2015	32,8	65%
	2014	27,5	73%
	2013	24,4	71%
	2012	22,2	42%
Total	2017	72,7	75%
	2016	57,5	77%
	2015	50,2	73%
	2014	44,1	71%
	2013	43,2	66%
	2012	40,9	48%

Actuellement, les Actifs sous gestion examinés ne donnent aucune indication quant à la durabilité des actifs. VLK / Kempen a annoncé qu'elle pourrait étendre ceci en 2018.

VLK / Kempen était directement impliquée dans un dialogue d'engagement intensif avec 105 entreprises et via des initiatives d'engagement collectif avec

248 autres entreprises. Ces dossiers d'engagement sont centrés sur des questions environnementales (126), sociales (125) et de gouvernance (170). Dans de nombreux dossiers d'engagement, plusieurs questions sont traitées simultanément.

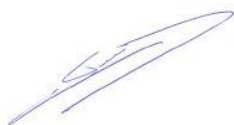
Fin 2017, 35 entreprises figuraient sur la Liste d'exclusion et 21 sur la liste 'A éviter'.

Dialogue d'engagement direct avec des entreprises	Engagement collectif avec des entreprises	Entreprises sur la Liste d'exclusion	Entreprises sur l'Avoidance List
# 105	# 248	# 35	# 21

Conclusion

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

Bruxelles, le 5 juillet 2018
Forum ETHIBEL asbl,



Kenny Frederickx,
Directeur général



Ro Van den broeck,
Research Officer

ⁱ **Forum ETHIBEL** asbl est une association belge fondée en 1992 et reconnue en tant qu'expert dans le domaine de la notation, du contrôle indépendant et de la certification de produits et services financiers et autres répondant à des critères spécifiques au niveau de l'éthique et de la durabilité.
www.forumethibel.org

ⁱⁱ www.unglobalcompact.org | www.unpri.org | www.business-humanrights.org/en/un-guiding-principles

ⁱⁱⁱ **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.

^{iv} **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>

^v VLK / Kempen publie sa manière de voter. <https://vds.issgovernance.com/vds/#/NzcyMA==/>

^{vi} **Actiam**, www.actiam.nl | **GRESB**, Global Real Estate Sustainability Benchmark, www.gresb.com | **MSCI ESG**, www.msci.com | **Sustainalytics**, www.sustainalytics.com | **ISS-Ethix Climate Solutions**, www.issgovernance.com

^{vii} <https://www.kempen.com/en/asset-management/responsible-investment>

<https://media.vanlanschot.nl/media/pdfs/2017-annual-report-van-lanschot-kempen.pdf>

^{ix} Pour les exercices 2015, 2016 et 2017, les chiffres comparatifs des actifs examinés ont été adaptés en raison de diverses modifications dans les actifs examinés. Ceci concerne la mise en concordance du « fonds d'allocation » et du « fonds de fonds » avec les unités d'exploitation et la correction d'une structure de mandat. La méthodologie est restée inchangée pour les exercices 2012, 2013 et 2014.