



# Duurzaamheid & Beleggen

Hoe belangrijk vindt u duurzaamheid in de keuze van uw beleggingen?

## Inhoud

Introductie	3	›
1. Uw duurzaamheidsvoorkeuren	4	›
2. Duurzaamheidsvoorkeuren: drie factoren	5	›
3. Onze duurzaamheidsprofielen	8	›
4. Duurzaamheidsprofielen en beleggingsconcepten	12	›
5. Duurzaamheid en beleggen bij Van Lanschot Kempen	13	›
Bijlage Criteria per duurzaamheidsprofiel	15	›
Bijlage Begrippenlijst	17	›

Het belang van duurzaamheid in onze maatschappij is onmiskenbaar toegenomen. Denkt u bijvoorbeeld aan het beperken van klimaatverandering, het bevorderen van biodiversiteit, circulair produceren en het beschermen van mensenrechten. Dit vereist een transitie naar een meer duurzame economie. Via uw beleggingen kunt u op deze duurzaamheidsthema's invloed uitoefenen. Als maatschappelijk betrokken wealth manager wil en kan Van Lanschot Kempen bijdragen aan de transitie naar een meer duurzame economie. Wij zullen ons de komende jaren vooral richten op de energie-, voedsel- en materialentransitie. Wij zien duurzaamheid als onze verantwoordelijkheid en als een kans om voor u en de maatschappij een positieve impact en rendement te realiseren over langere termijn. Hoe het vermogen van onze klanten wordt belegd, is daarbij van groot belang. Wij willen u graag begeleiden in deze transitie en de impact daarvan op uw beleggingen. U bepaalt daarin hoe en in welke mate u duurzaam wilt beleggen. Om hier invulling aan te geven vragen wij u hoe belangrijk u duurzaamheid vindt in de keuze van uw beleggingen. In onze advisering houden wij vervolgens rekening met uw duurzaamheidsvoorkeuren. Wij volgen hiermee Europese wet- en regelgeving.

Op basis van uw duurzaamheidsvoorkeuren bepalen wij samen uw duurzaamheidsprofiel. U kunt daarbij kiezen uit drie duurzaamheidsprofielen: **Neutraal**, **Betrokken** en **Sterk Betrokken**. De betekenis en de verschillen tussen ieder profiel en hoe u wij u helpen te bepalen welk profiel het best bij u past, lichten wij in deze brochure nader toe.

Als u geen verdieping van voorkeuren wenst aan te brengen ten aanzien van duurzaamheid, kunt u dit ook aangeven. Dit vertalen wij dan in het duurzaamheidsprofiel **Neutraal**. In dat geval wijzigt er niets wat betreft uw keuze in het beleggingsaanbod bij Beleggingsadvies. Hebt u bepaalde duurzaamheidsvoorkeuren, dan krijgt u afhankelijk van uw wensen het duurzaamheidsprofiel **Betrokken** of **Sterk Betrokken**. Voor ieder duurzaamheidsprofiel kunnen wij u passende oplossingen bieden. Welke beleggingsconcepten binnen Vermogensbeheer aansluiten op onze duurzaamheidsprofielen, lichten wij toe in deze brochure.

Hebt u vragen, neemt u dan gerust contact op met uw banker.

# Van Lanschot Kempen en Duurzaamheid

Bij Van Lanschot Kempen zien we duurzaamheid niet alleen als dringende noodzaak, maar ook als een ongeëvenaarde kans om op de lange termijn waarde te creëren. Behoud en opbouw van vermogen voor de komende generaties is namelijk alleen mogelijk als we ervoor zorgen dat groei zowel winstgevend als duurzaam is.

De wereld om ons heen verandert. Dat vraagt om fundamentele transities in de manier waarop we met bijvoorbeeld energie, voedsel en materialen omgaan. Wij willen klanten helpen door die transities heen te navigeren. Dat doen we met een actieve, betrokken benadering op basis van onze beleggingsprincipes.

Wij willen u begeleiden in deze transities en we blijven daarom de komende jaren ons beleggingsaanbod verder ontwikkelen. Voorop staat de zorg voor uw vermogen. Tegelijkertijd kunnen wij eraan bijdragen dat uw vermogen op een duurzame manier groeit. Door dicht bij u te staan willen we uw duurzaamheidswensen nog beter leren begrijpen.

Het meenemen van de fundamentele transities van deze tijd is verankerd in onze dienstverlening. En dat geldt ook voor onze eigen organisatie. Zo hebben we als doelstelling om de CO<sub>2</sub>-uitstoot van onze eigen operaties met 8% per jaar te verminderen. Sinds 2019 hebben we deze CO<sub>2</sub>-uitstoot met 42% verminderd.



**Tosca Holtland**  
Head of Corporate Sustainability



# 1. Uw duurzaamheidsvoorkeuren

Duurzaamheid bestaat uit een brede selectie van deelonderwerpen. Denkt u bijvoorbeeld aan het beperken van klimaatverandering, het beschermen van mensenrechten en het bevorderen van diversiteit in ondernemingsbestuur. In de transitie naar een meer duurzame samenleving speelt beleggen een belangrijke rol. U bepaalt in welke mate u met uw beleggingen wilt bijdragen aan deze transitie. Door te kiezen voor duurzaam beleggen kunt u met uw beleggingen bijvoorbeeld bijdragen aan het beperken van klimaatverandering en verlies aan biodiversiteit of het bevorderen van gezondheid. Wij nemen uw persoonlijke wensen ten aanzien van duurzaam beleggen graag mee in onze advisering. Wij vragen u daarom hoe belangrijk u duurzaamheid vindt in de keuze van uw beleggingen.

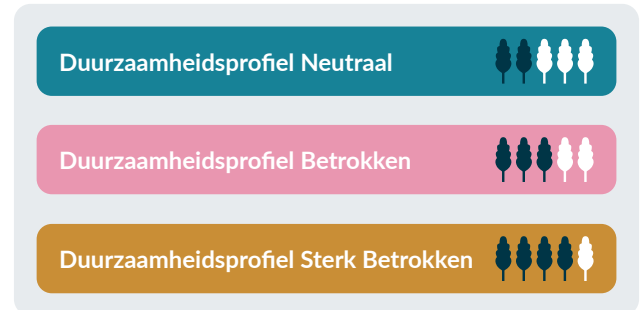
## Uw duurzaamheidsprofiel

Als u kiest voor Vermogensbeheer of Beleggingsadvies, stellen wij samen met u uw beleggingsprofiel vast. Hierbij geeft u aan hoeveel kennis u hebt van beleggen, wat uw doel is en hoeveel risico u wilt lopen. Daarnaast vragen wij ook naar uw duurzaamheidsvoorkeuren.

Op basis van uw duurzaamheidsvoorkeuren stellen wij uw duurzaamheidsprofiel vast. In ons beleggingsaanbod houden wij vervolgens rekening met uw beleggingsprofiel<sup>1</sup> en uw duurzaamheidsprofiel. Als u voor verschillende doeleinden beleggingsportefeuilles bij ons aanhoudt, dan komen wij voor iedere portefeuille een beleggingsprofiel en een duurzaamheidsprofiel met u overeen.

Als u aangeeft duurzaamheid te willen meenemen in de keuze voor uw beleggingen, dan vragen wij u naar een verdieping op uw duurzaamheidsvoorkeuren aan de hand van drie aspecten. Deze aspecten lichten wij nader toe in '2. Duurzaamheidsvoorkeuren ten aanzien van drie factoren'. U geeft daarbij aan hoe belangrijk u de mate van betrokkenheid van uw beleggingen vindt ten aanzien van hun impact op mens, milieu en maatschappij. Afhankelijk van uw duurzaamheidsvoorkeuren krijgt u een van onze drie duurzaamheidsprofielen: **Neutraal**, **Betrokken** of **Sterk Betrokken**.

Als u geen verdieping van voorkeuren wenst aan te brengen ten aanzien van duurzaamheid, kunt u dit ook aangeven.



Dit wordt dan vertaald in het duurzaamheidsprofiel **Neutraal**. In het duurzaamheidsprofiel **Neutraal** geldt onder andere het standaard uitsluitingsbeleid van Van Lanschot Kempen. De criteria van het uitsluitingsbeleid van Van Lanschot Kempen kunt u terugvinden in '3. Onze Duurzaamheidsprofielen'.

Hebt u bepaalde duurzaamheidsvoorkeuren, dan bevestigen wij, afhankelijk van uw wensen, het duurzaamheidsprofiel **Betrokken** of **Sterk Betrokken**. In deze duurzaamheidsprofielen hanteren wij strengere duurzaamheidscriteria ten opzichte van duurzaamheidsprofiel **Neutraal**. In '3. Onze Duurzaamheidsprofielen' gaan wij in op de drie duurzaamheidsprofielen. Daarin leest u in detail hoe wij in elk duurzaamheidsprofiel rekening houden met uw duurzaamheidsvoorkeuren. Dat doen wij onder andere door het uitsluiten van beleggingen, het hanteren van een engagement beleid en een best-in-class aanpak. Hoe Van Lanschot Kempen daar invulling aan geeft, leest u in '5. Duurzaamheid en beleggen bij Van Lanschot Kempen'.

<sup>1</sup> Uw duurzaamheidsvoorkeuren maken geen onderdeel uit van uw beleggingsprofiel. Voor meer informatie over onze beleggingsprofielen, zie: [Risicometer Beleggen](#).

## 2. Duurzaamheidsvoorkeuren ten aanzien van drie factoren

Als u aangeeft duurzaamheid te willen meenemen in de keuze voor uw beleggingen, vragen wij u naar een verdieping voor uw duurzaamheidsvoorkeuren. Daarbij vragen wij u naar uw voorkeuren met betrekking tot de volgende drie aspecten.

1. De mate waarin u wilt dat wij rekening houden met de belangrijkste nadelige gevolgen van beleggingen voor duurzaamheidsfactoren.
2. Welk gedeelte van uw portefeuille u minimaal wilt beleggen in duurzame beleggingen.
3. Welk gedeelte van uw portefeuille u minimaal wilt beleggen in beleggingen die specifiek gericht zijn klimaatverandering te beperken en/of de gevolgen ervan te beheersen ('voldoen aan de EU Taxonomie').

### 1. De belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Zelfs duurzame activiteiten hebben naast hun positieve impact veelal ook een (kleinere) negatieve impact op duurzaamheidsfactoren. Bijvoorbeeld, door een stuwdam aan te leggen kan duurzame energie worden opgewekt uit waterkracht, maar wordt doorgaans ook een deel van het landschap onder water gezet hetgeen impact heeft op de lokale biodiversiteit. Afgelopen jaren is er in Europese wetgeving een verzameling van afspraken vastgelegd van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren (bekend onder de Engelstalige term: 'Principal Adverse Impacts' of 'PAIs'). Hierbij kunt u bijvoorbeeld denken aan de uitstoot van broeikasgassen. Een overzicht van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren vindt u in het kader hiernaast.

Als u belegt, kunt u op verschillende manieren rekening houden met nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren. Binnen onze duurzaamheidsprofielen houden we hier rekening mee door uitsluitingen, engagement (actieve dialoog voeren met bedrijven) en een best-in-class aanpak toe te passen. Hoe Van Lanschot Kempen hier invulling aan geeft leest u in '5. Duurzaamheid en beleggen bij Van Lanschot Kempen'.

### Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Vanuit Europese wet- en regelgeving is een verzameling van afspraken vastgesteld van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren.

#### Factoren ten aanzien van ondernemingen

- Broeikasgasemissies
- CO<sub>2</sub>-voetafdruk
- Activiteiten gerelateerd aan fossiele brandstoffen
- Impact op biodiversiteit
- Emissies in water
- Gevaarlijk en/of radioactief afval
- Sociale thema's en arbeidsomstandigheden (o.a. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO))
- Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
- Genderdiversiteit Raad van Bestuur

#### Factoren ten aanzien van vastgoed

- Broeikasgasemissies
- Schendingen van sociale rechten
- Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva
- Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva

## 2. Duurzame beleggingen

Door een deel van uw portefeuille te beleggen in duurzame beleggingen kunt u een positieve invloed hebben op mens, milieu en/of maatschappij. Tot voor kort mocht iedere financiële instelling zelf bepalen wat zij verstaat onder duurzame beleggingen. Onlangs is er vanuit Europese wetgeving een algemene definitie voorgeschreven:

‘een belegging in een activiteit van een onderneming die een bijdrage levert aan een milieu- en/of sociale doelstelling, die geen schade toebrengt aan andere milieu- en/of sociale doelstellingen en waarbij de onderneming waarin wordt belegd voldoet aan minimale standaarden voor verantwoord bestuur’.

Hoe wij in de praktijk invulling geven aan deze definitie, leest u in de kadertekst hiernaast.



### Definitie van duurzame beleggingen

Als Van Lanschot Kempen classificeren wij aandelen, bedrijfsobligaties, en/of staatsobligaties direct of indirect via eigen beleggingsfondsen als duurzame belegging wanneer zij aan de volgende criteria voldoen.

- **Duurzame (beursgenoteerde) aandelen en bedrijfsobligaties:** aandelen en bedrijfsobligaties van (beursgenoteerde) bedrijven die:
  - tenminste 20% van hun omzet genereren uit activiteiten die bijdragen aan een beter milieu of sociale doelen, en/of
  - een deel van hun omzet generen via activiteiten waarmee het bedrijf een netto bijdrage realiseert aan de VN Duurzame ontwikkelingsdoelen, en/of
  - een deel van de uitgaven of investeringen van het onderliggende bedrijf voldoet aan de EU Taxonomieverordening of een deel van de omzet van het onderliggend bedrijf wordt gegeneerd uit activiteiten die voldoen aan de EU Taxonomieverordening
- **Staatsobligaties:** staatsobligaties van landen die goed scoren op criteria ten aanzien van milieubeleid en de mate waarin zij er in slagen om in fundamentele behoeften te voorzien (o.a. huisvesting, schoon drinkwater en veiligheid).
- **Groene-, sociale-, impact- en/of duurzaamheidsgerelateerde obligaties:** obligaties waarvan de opbrengst specifiek gebruikt wordt om projecten te financieren die positieve milieu- en/of sociale voordelen hebben.

Daarnaast toetsen wij of deze beleggingen niet ongewild ook nadelige gevolgen hebben voor andere milieudoelstellingen of sociale doelstellingen. Tot slot moeten de bedrijven ook ons beleid voor goed bestuur volgen. Daarnaast voldoen zij aan onze strengste uitsluitingscriteria voor bedrijven en enkele aanvullende vereisten.

### 3. EU Taxonomie beleggingen (klimaat)

De EU Taxonomie is een door de Europese Commissie opgesteld handboek. Dit handboek bevat diverse criteria waar economische activiteiten aan moeten voldoen om als ecologisch duurzaam te worden geclassificeerd. De EU licht per sector toe welke economische activiteiten wel en niet ecologisch duurzaam zijn en op welke milieudoelen deze activiteiten impact hebben. Als een activiteit voldoet aan de criteria van de EU dan noemen we dit een EU Taxonomie belegging. De EU Taxonomie wordt in de komende jaren verder van kracht.

Door te investeren in beleggingen die voldoen aan de EU Taxonomie draagt u via uw portefeuille bij aan economische activiteiten die helpen klimaatverandering te beperken en/of de gevolgen ervan te beheersen.

Beleggingen die voldoen aan de EU Taxonomie zijn beleggingen die:

- een substantiële bijdrage leveren aan een of meer van onderstaande zes milieudoelstellingen en
- geen significante schade toebrengen aan de resterende milieudoelstellingen en
- kunnen aantonen dat ze voldoen aan minimale sociale standaarden.

De EU Taxonomie schrijft de volgende zes milieudoelstellingen voor:

1. Bestrijding van klimaatverandering (klimaatmitigatie)
2. Beperken van de gevolgen van klimaatverandering (klimaatadaptatie)
3. Duurzaam gebruik en de bescherming van water en maritieme hulpbronnen
4. Overgang naar een circulaire economie
5. Preventie en bestrijding van verontreiniging
6. Bescherming van gezonde ecosystemen

Sinds 2023 moeten alle beursgenoteerde bedrijven in Europa hierover rapporteren.



# 3. Onze duurzaamheidsprofielen

## Onze drie duurzaamheidsprofielen

Wij vragen u hoe belangrijk u duurzaamheid vindt in de keuze van uw beleggingen. Afhankelijk van uw antwoorden komen wij met u een duurzaamheidsprofiel overeen. Wij bieden u vervolgens beleggingen of beleggingsconcepten binnen Vermogensbeheer aan die aansluiten op uw duurzaamheidsvoorkeuren. Hierna lichten wij de drie duurzaamheidsprofielen toe.

Welke beleggingsconcepten aansluiten op onze duurzaamheidsprofielen leest u in '4. Duurzaamheidsprofielen en beleggingsconcepten'.

De tabel biedt een uiteenzetting van de belangrijkste criteria van de duurzaamheidsprofielen **Neutraal**, **Betrokken** en **Sterk Betrokken**. In de bijlage 'Criteria per duurzaamheidsprofiel' vindt u een gedetailleerder overzicht van de duurzaamheidscriteria per duurzaamheidsprofiel.

Duurzaamheidsprofiel Neutraal



Duurzaamheidsprofiel Betrokken



Duurzaamheidsprofiel Sterk Betrokken





## Onderscheid duurzaamheidsprofielen

### Legenda:

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

Beperken van nadelige gevolgen <sup>3</sup>	Duurzame beleggingen	Duurzame beleggingen
<p><b>Uitsluiten van bedrijven:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– die meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit het opwekken van stroom in kolencentrales, delven van kolen of raffineren van kolen voor energieopwekking.</li> <li>– die meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit het winnen van olie uit teer- en oliezanden.</li> <li>– die betrokken zijn bij de productie en/of het verspreiden van controversiële wapens (zoals antipersoonsmijnen, cluster-munitie, chemische en biologische wapens, of kernwapens).</li> <li>– die tabak produceren of meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit de distributie van tabaks-producten, verkoop van tabaksproducten of het leveren van goederen en diensten aan tabaksproducenten.</li> </ul>	<p><b>Vermogensbeheer:</b> minimaal 15% duurzame beleggingen  <b>Beleggingsadvies (Actief, Specifiek of Professionals):</b> minimum percentage conform uw eigen voorkeuren ten aanzien van duurzame beleggingen.</p>	<p><b>Vermogensbeheer:</b> minimaal 30% duurzame beleggingen  <b>Beleggingsadvies (Actief, Specifiek of Professionals):</b> minimumpercentage conform uw eigen voorkeuren ten aanzien van duurzame beleggingen.v</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>– landen die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd</li> <li>– landen waartegen EU en/of VN sancties van kracht zijn</li> <li>– landen die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers</li> </ul>	<p><b>Beperken van nadelige gevolgen<sup>3</sup></b></p>	<p><b>Beperken van nadelige gevolgen<sup>3</sup></b></p>
<p><b>Duurzaamheidsprofiel Neutraal</b></p>	<p><b>Uitsluiten van:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van milieu, sociale of governance standaarden (MSCI rode vlag)</li> </ul> <p><b>Engagement:</b>  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><b>Uitsluiten van:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van milieu, sociale of governance standaarden (MSCI rode vlag)</li> </ul> <p><b>Engagement:</b>  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><b>Uitsluiten van bedrijven:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– die meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit het opwekken van stroom in kolencentrales, delven van kolen of raffineren van kolen voor energieopwekking.</li> <li>– die meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit het winnen van olie uit teer- en oliezanden.</li> <li>– die betrokken zijn bij de productie en/of het verspreiden van controversiële wapens (zoals antipersoonsmijnen, cluster-munitie, chemische en biologische wapens, of kernwapens).</li> <li>– die tabaksproducten produceren of meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit de distributie van tabaksproducten, verkoop van tabaksproducten of het leveren van goederen en diensten aan tabaksproducenten.</li> </ul>	<p><b>Uitsluiten van:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– die meer dan <b>10%</b> van hun omzet halen uit het opwekken van stroom in kolencentrales, delven van kolen of raffineren van kolen voor energieopwekking.</li> <li>– die meer dan <b>10%</b> van hun omzet halen uit het winnen van olie uit teer- en oliezanden.</li> <li>– die betrokken zijn bij de productie en/of het verspreiden van controversiële wapens (zoals anti-persoonsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens, of kernwapens).</li> <li>– die tabaksproducten produceren of meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit de distributie van tabaksproducten, verkoop van tabaksproducten of het leveren van goederen en diensten aan tabaksproducenten.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>– landen die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd</li> <li>– landen waartegen EU en/of VN sancties van kracht zijn</li> <li>– landen die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers</li> </ul>	<p><b>Uitsluiten van:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– landen die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd</li> <li>– landen waartegen EU en/of VN sancties van kracht zijn</li> <li>– landen die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers</li> <li>– duurzaamheidsbeleid en de implementatie hiervan waar wij ons niet in kunnen vinden</li> </ul>
	<p><b>Duurzaamheidsprofiel Betrokken</b></p>	<p><b>Best-in-class aanpak:</b> 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, bedrijfs-obligaties 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><b>Duurzaamheidsprofiel Sterk Betrokken</b></p>	<p><b>Positieve screening</b>  De beheerder van een geselecteerd staatsobligatiefonds wordt tijdens de selectiefase ook beoordeeld op duurzaamheidsbeleid en de implementatie daarvan.</p>

<sup>3</sup> 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.

## Duurzaamheidsprofiel Neutraal

Als u geen verdieping van voorkeuren wenst aan te brengen ten aanzien van duurzaamheid, kunt u dit aangeven. Dit wordt dan vertaald in het duurzaamheidsprofiel **Neutraal**. In het duurzaamheidsprofiel Neutraal geldt het standaard uitsluitingsbeleid van Van Lanschot Kempen. Wij willen met dit profiel voorkomen dat we beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van tabak of van controversiële wapens.

Daarnaast voeren wij een engagementbeleid, waarbij wij met fondsmanagers of met het management van bedrijven in dialoog gaan om hen aan te zetten tot verbetering van hun duurzaamheidsprestaties<sup>4</sup>.

In duurzaamheidsprofiel **Neutraal** wordt geen rekening gehouden met duurzame beleggingen.

## Duurzaamheidsprofiel Betrokken

In het duurzaamheidsprofiel **Betrokken** passen wij extra uitsluitingen toe, aanvullend op ons standaard uitsluitingsbeleid zoals weergegeven voor het duurzaamheidsprofiel **Neutraal**. Daarmee willen wij binnen dit profiel niet beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige incidenten waarbij schade veroorzaakt is aan mens, milieu en/of maatschappij. Dit zijn bedrijven die door onderzoeksbureau MSCI ESG zijn aangemerkt met een 'rode vlag'.

Ook in dit profiel voeren wij een engagement beleid, waarbij met fondsmanagers of met het management van bedrijven in dialoog gaan om hen aan te zetten tot verbetering van hun duurzaamheidsprestaties<sup>3</sup>.

Als u gebruikmaakt van Vermogensbeheer, hanteren wij in dit profiel een minimum percentage van 15% duurzame beleggingen<sup>5</sup>. Als u kiest voor Beleggingsadvies, waarborgen wij het specifieke percentage dat u heeft aangegeven in de vragenlijst. Zowel binnen Vermogensbeheer als Beleggingsadvies betreft dit het minimum percentage duurzame beleggingen binnen uw totale beleggingsportefeuille.

Bij Beleggingsadvies Specifiek en Beleggingsadvies Professionals vragen wij u naar uw duurzaamheidsvoorkeuren op productniveau. U kunt dan aangeven wat uw voorkeuren zijn ten aanzien van het minimum percentage duurzame beleggingen waar een beleggingsproduct uit dient te bestaan. Hier kunt u kiezen uit verschillende percentages (tot 75% of meer duurzame beleggingen).

## Duurzaamheidsprofiel Sterk Betrokken

In het duurzaamheidsprofiel **Sterk Betrokken** houden wij rekening met uitgebreidere uitsluitingscriteria, aanvullend op ons standaard uitsluitingsbeleid en de bedrijven met een 'rode vlag' van MSCI ESG. Zo worden bijvoorbeeld bedrijven

uitgesloten die meer dan 10% van hun omzet halen uit het opwekken stroom in kolencentrales, het delven of het raffineren van kolen voor energieopwekking. Aanvullend op ons engagementbeleid hanteren wij in dit profiel een best-in-class aanpak, waarbij wij beleggingen selecteren die relatief goed scoren op duurzaamheidscriteria.

Het Vermogensbeheerconcept dat aansluit op het duurzaamheidsprofiel **Sterk Betrokken** bestaat voor minimaal 30% uit duurzame beleggingen<sup>5</sup>. Als u kiest voor Beleggingsadvies waarborgen wij het specifieke percentage duurzame beleggingen dat u heeft aangegeven in de vragenlijst. Zowel binnen Vermogensbeheer als Beleggingsadvies betreft dit het minimum percentage duurzame beleggingen binnen uw totale beleggingsportefeuille.

In duurzaamheidsprofiel **Sterk Betrokken** kunt u gebruikmaken van een beperkter deel van onze Vermogensbeheerconcepten en het productaanbod bij Beleggingsadvies. Voor dit profiel moeten namelijk alle beleggingen voldoen aan een uitgebreidere set aan criteria wat betreft nadelige gevolgen op mens en milieu. Welke beleggingsconcepten aansluiten op onze duurzaamheidsprofielen leest u in '4. Duurzaamheidsprofielen en beleggingsconcepten'.

<sup>4</sup> Indien beheerders van beleggingsfondsen bedrijven in hun portefeuille opnemen die niet passen binnen onze duurzaamheidscriteria, gaan wij in dialoog met deze fondsbeheerders. Actief beheerde beleggingsfondsen zullen wij vragen om de belegging te verkopen. Passief beheerde beleggingsfondsen zullen wij vragen om hun methodologie aan te passen en in lijn te brengen met het beleid van Van Lanschot Kempen. Indien deze dialoog met de fondsbeheerder na verloop van tijd niet effectief is, kan dit resulteren in verwijdering van het fonds uit de vermogensbeheerportefeuilles of een advies tot verkoop.

<sup>5</sup> In de praktijk liggen deze percentages bij Vermogensbeheer meestal hoger. Het exacte percentage is onder meer afhankelijk van uw beleggingsprofiel. Doordat onze huidige definitie van duurzame beleggingen enkel van toepassing is op (beursgenoteerde) aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties, kennen vermogensbeheer producten die voor een groter deel bestaan uit deze beleggingscategorieën een hoger percentage duurzame beleggingen. Onze definitie van een duurzame belegging leest u terug in het kader op pagina 6.

### Vaststellen van uw duurzaamheidsprofiel

In de duurzaamheidsprofielen **Betrokken** en **Sterk Betrokken** wordt rekening gehouden met uw voorkeuren ten aanzien van duurzame beleggingen. Hierbij houden wij in onze advisering rekening met een minimumpercentage duurzame beleggingen binnen uw totale beleggingsportefeuille, zoals hiervoor omschreven in de toelichting op de duurzaamheidsprofielen. Bij Beleggingsadvies Specifiek of Professionals vragen wij u naar uw duurzaamheidsvoorkeuren op productniveau. U kunt dan aangeven wat uw voorkeuren zijn ten aanzien van het minimum percentage duurzame beleggingen waar een beleggingsproduct uit dient te bestaan. Hier kunt u kiezen uit verschillende percentages (tot 75% of meer duurzame beleggingen).

In onze duurzaamheidsprofielen houden wij nu nog geen rekening met EU Taxonomie beleggingen, omdat er nog onvoldoende betrouwbare data beschikbaar zijn. De reden hiervoor is dat beursgenoteerde bedrijven hier pas over moeten rapporteren sinds 1 januari 2023.

Wij vragen u toch alvast naar uw voorkeuren, zodat wij hier rekening mee kunnen houden wanneer deze informatie voor veel beleggingen beschikbaar is. Op het moment dat wij voldoende informatie hebben, brengen wij u daarvan op de hoogte.

### Wijzigen van uw duurzaamheidsprofiel

Periodiek zullen wij u vragen of er wijzigingen zijn in uw duurzaamheidsvoorkeuren. U kunt tussentijds altijd uw duurzaamheidsvoorkeuren aanpassen. Neemt u daarvoor contact op met uw banker.



# 4. Duurzaamheidsprofielen en beleggingsconcepten

## Aansluiting duurzaamheidsprofielen op onze beleggingsconcepten

De afgelopen jaren is een aanpassing aangebracht in de beleggingsconcepten van Van Lanschot Kempen. Voor ieder duurzaamheidsprofiel kunnen wij u een of meer passende beleggingsoplossingen bieden. In onze advisering of het beheer van uw portefeuille borgen wij dat uw beleggingen aansluiten op uw duurzaamheidsvoorkeuren. Als u in de loop van tijd uw duurzaamheidsvoorkeuren wilt wijzigen, kan dit betekenen dat wij u adviseren van beleggingsconcept te wisselen.

Afhankelijk van uw duurzaamheidsprofiel kunt u kiezen voor één of meerdere van onze beleggingsconcepten. De duurzaamheidsprofielen **Betrokken** en **Sterk Betrokken** sluiten niet op al onze beleggingsconcepten aan. Dit komt omdat het percentage duurzame beleggingen en de mate waarin rekening wordt gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen op duurzaamheidsfactoren, per beleggingsconcept verschilt. De volgende tabel geeft weer hoe de duurzaamheidscriteria van onze beleggingsconcepten aansluiten op de drie duurzaamheidsprofielen.

## CO<sub>2</sub> reductiedoelstellingen bij Vermogensbeheer

Aanvullend op de duurzaamheidscriteria omschreven in '3. Onze duurzaamheidsprofielen', streven wij bij de Vermogensbeheerconcepten Actief en Duurzaam naar een jaarlijkse reductie van de CO<sub>2</sub>-intensiteit van de portefeuilles. Hiermee draagt u via uw portefeuille indirect bij aan de energietransitie en het behalen van de klimaatdoelstellingen van Parijs.

In het Vermogensbeheerconcept Actief passen we naast de criteria beschreven in '3. Onze duurzaamheidsprofielen' ook minimaal de EU Climate Transition Benchmark (CTB) toe. Dit betekent dat wij ernaar streven om de CO<sub>2</sub>-intensiteit van de portefeuilles jaarlijks met 7% te reduceren, vanaf een vertrekpunt dat al 30% lager ligt dan dat van de benchmark van de portefeuille.

In het Vermogensbeheerconcept Duurzaam passen we minimaal de EU Paris Aligned Benchmark (PAB) toe. Ook hier geldt dat wij ernaar streven om de CO<sub>2</sub>-intensiteit van de portefeuilles jaarlijks met 7% te reduceren. Hierbij geldt een vertrekpunt dat 50% lager ligt dan dat van de benchmark van de portefeuille.

Beleggingsconcepten per duurzaamheidsprofiel

Beleggingsconcept	Duurzaamheidsprofiel		
	Neutraal	Betrokken	Sterk Betrokken
Vermogensbeheer			
Duurzaam	●		●
Actief	●	●	
Index	●	●	
Smart	●	●	
Compliant Beheer	●		
Beleggingsadvies (Actief, Specifiek en Professionals)	●	●	●

### Toelichting tabel

Deze tabel geeft aan hoe de verschillende beleggingsconcepten aansluiten op de criteria van onze duurzaamheidsprofielen. U kunt altijd kiezen voor een beleggingsconcept waarin duurzamer wordt belegd dan uw eigen duurzaamheidsvoorkeuren. In de Vermogensbeheerconcepten kan duurzamer belegd worden dan de minimum duurzaamheidscriteria van het duurzaamheidsprofiel waar het concept op aansluit. Als u kiest voor Beleggingsadvies, kunt u er zelf voor kiezen duurzamere beleggingen in uw portefeuille op te nemen. Wilt u toch kiezen voor een beleggingsconcept met minder stringente duurzaamheidscriteria dan uw duurzaamheidsprofiel? Dan kunt u in afstemming met uw banker uw duurzaamheidsvoorkeuren aanpassen.

A person is holding a large, transparent sheet in front of a row of solar panels on a roof. In the background, there is a tall power line tower and a clear blue sky. The scene is set outdoors, likely on a rooftop or a construction site.

## 5. Duurzaamheid en beleggen bij Van Lanschot Kempen

Bij de keuze van uw beleggingen kunt u, naast het financiële rendement, ook rekening houden met de effecten op mens, milieu en maatschappij. Van Lanschot Kempen geeft hier op verschillende manieren invulling aan. Hier leest u welke manieren dat zijn.

### Uitsluiten

Bij het uitsluiten van bepaalde beleggingen willen wij voorkomen dat u belegt in bedrijven of landen die in een bepaalde mate verantwoordelijk zijn voor of betrokken zijn bij ernstige misstanden. Op al onze Vermogensbeheer- en 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. Wij vinden dat de effecten van deze wapens disproportioneel zijn omdat zij geen onderscheid maken tussen burgerdoelen en militaire doelen. 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. Hierover leest u meer in '[3. Onze duurzaamheidsprofielen](#)'.

### Engagement en stemmen

Engagement betekent dat Van Lanschot Kempen zelf of samen met andere beleggers, intensief in gesprek gaat met fondsmanagers of met

het management van bedrijven om hen aan te zetten tot verbetering van hun duurzaamheidsprestaties. Daarmee proberen we enerzijds de nadelige gevolgen te verminderen voor onder andere het milieu, arbeids- en mensenrechten en corruptie en anderzijds bedrijven te helpen versnellen in het navigeren door de verschillende transities, zoals de energietransitie. Daarnaast kan Van Lanschot Kempen Investment Management, zelf of via externe fondsbeheerders, haar stem uitbrengen tijdens aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen om hen aan te zetten tot duurzamer ondernemen. Hierover kunt meer lezen in ons [Stewardship and Engagement Policy](#).

Van Lanschot Kempen toetst beleggingsfondsen periodiek op hun duurzaamheidsbeleid. Daarnaast toetsen wij of de bedrijven waarin deze fondsen beleggen aan onze duurzaamheidscriteria voldoen. Hetzelfde doen wij voor directe beleggingen in aandelen, obligaties of andere beleggingscategorieën. Als uit de toetsing naar voren komt dat er bedrijven door de beheerders van de fondsen zijn opgenomen die niet passen binnen onze duurzaamheidscriteria, gaan we in dialoog met de fondsbeheerders. Wij verzoeken actief beheerde beleggingsfondsen om deze beleggingen te verkopen, en passief beheerde beleggingsfondsen om hun methodologie in lijn te brengen met het duurzaamheidsbeleid van Van Lanschot Kempen. Als het fonds geen gehoor geeft aan dit verzoek, kan dit resulteren in verwijdering van het fonds uit de vermogensbeheerportefeuilles en van de advieslijsten van Van Lanschot Kempen.

### Best-in-class

Een 'best-in-class' benadering houdt in dat beleggingen worden geselecteerd die relatief goed scoren op duurzaamheidscriteria. Deze criteria komen veelal overeen of hangen samen met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren. Deze aanpak houdt in dat fondsbeheerders bedrijven selecteren die het best scoren op duurzaamheidscriteria en daarnaast de minst duurzame bedrijven uitsluiten.

### Impact beleggen<sup>6</sup>

Bij impact beleggen wordt naast een financieel rendement ook een meetbaar maatschappelijk rendement nagestreefd. Denkt u hierbij aan bedrijven die investeren in de opwekking van duurzame energie om zo bij te dragen aan het beperken van klimaatverandering. Impact beleggen gaat een stap verder dan duurzaam beleggen. Waar bij duurzaam beleggen het streven naar een financieel rendement voorop staat, gaat het bij impact beleggen om de combinatie tussen financieel rendement en de eerder genoemde maatschappelijke, sociale of milieu-impact.

### Inzicht in duurzaamheid

Als u heeft aangegeven duurzaamheidsvoorkeuren te hebben, dan informeren wij u in onze rapportages periodiek over de duurzaamheid van uw beleggingen. Hierin vindt u de MSCI ESG score van de bedrijven waarin u belegt terug.

Voor onze Vermogensbeheerconcepten die aansluiten op duurzaamheidsprofiel Betrokken en Sterk Betrokken, informeren wij u periodiek over:

- de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de bedrijven in uw portefeuille,
- hoe uw beleggingen bijdragen aan het behalen van de doelstellingen van het Akkoord van Parijs,
- het percentage duurzame beleggingen in uw portefeuille.

<sup>6</sup> Impact beleggen vormt nog geen criterium voor de duurzaamheidsprofielen van Van Lanschot Kempen. Wel biedt Van Lanschot Kempen impactgerelateerde fondso oplossingen aan.



# Bijlage Criteria per duurzaamheidsprofiel

Duurzaamheidsprofiel Neutraal	Duurzaamheidsprofiel Betrokken	Duurzaamheidsprofiel Sterk Betrokken
<b>Uitsluitingen landen</b>		
<p><b>Uitsluiten van landen:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd,</li> <li>– waartegen EU of VN sancties van kracht zijn,</li> <li>– die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers.</li> </ul>	<p><b>Uitsluiten van landen:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd,</li> <li>– waartegen EU of VN sancties van kracht zijn, en/of</li> <li>– die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers.</li> </ul>	<p><b>Uitsluiten van landen:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– die het Klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd,</li> <li>– waartegen EU of VN sancties van kracht zijn,</li> <li>– die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de rechten van hun eigen burgers, en/of</li> <li>– die niet goed scoren op criteria ten aanzien van milieubeleid, democratie, waarborgen van arbeids- en mensenrechten.</li> <li>– duurzaamheidsbeleid en de implementatie hiervan waar wij ons niet in kunnen vinden</li> </ul>
<b>Wat wij doen om nadelige gevolgen te voorkomen/te beperken<sup>7</sup></b>		
<b>Uitsluitingen bedrijven</b>		
<p><b>Uitsluiten van bedrijven:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– die meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit het opwekken van stroom in kolencentrales, delven van kolen of raffineren van kolen voor energieopwekking.</li> <li>– die meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit het winnen van olie uit teer- en oliezanden.</li> <li>– die betrokken zijn bij de productie en/of het verspreiden van controversiële wapens (zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens, of kernwapens).</li> <li>– die tabak produceren of meer dan 20% van hun omzet halen uit de distributie van tabaks-producten, verkoop van tabaksproducten of het leveren van goederen en diensten aan tabaksproducenten.</li> </ul>	<p><b>Uitsluiten van bedrijven:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– die meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit het opwekken van stroom in kolencentrales, delven van kolen of raffineren van kolen voor energieopwekking.</li> <li>– die meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit het winnen van olie uit teer- en oliezanden.</li> <li>– die betrokken zijn bij de productie en/of het verspreiden van controversiële wapens (zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens, of kernwapens).</li> <li>– die tabaksproducten produceren of meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit de distributie van tabaksproducten, verkoop van tabaksproducten of het leveren van goederen en diensten aan tabaksproducenten.</li> </ul>	<p><b>Uitsluiten van bedrijven:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– die meer dan <b>10%</b> van hun omzet halen uit het opwekken van stroom in kolencentrales, delven van kolen of raffineren van kolen voor energieopwekking.</li> <li>– die meer dan <b>10%</b> van hun omzet halen uit het winnen van olie uit teer- en oliezanden.</li> <li>– die betrokken zijn bij de productie en/of het verspreiden van controversiële wapens (zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens, of kernwapens).</li> <li>– die tabaksproducten produceren of meer dan <b>20%</b> van hun omzet halen uit de distributie van tabaksproducten, verkoop van tabaksproducten of het leveren van goederen en diensten aan tabaksproducenten.</li> </ul>

<sup>7</sup> Deze criteria hebben momenteel betrekking op beleggingen in (beursgenoteerde) aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties danwel 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.

## Wat wij doen om nadelige gevolgen te voorkomen/te beperken<sup>7</sup>

- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- die betrokken zijn bij ernstige controverses, zoals het toebrengen van ernstige schade aan mens, milieu en/of maatschappij door acties van het bedrijf rechtstreeks of via zijn producten, diensten of wijze van werken. Dit zijn bedrijven die door onderzoeks-bureau MSCI ESG zijn aangemerkt met een 'rode vlag'.</li> <li>- Engagement: 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 voor de verschillende beleggingsconcepten.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- die betrokken zijn bij ernstige controverses zoals het toebrengen van ernstige schade aan mens, milieu en/of maatschappij door acties van het bedrijf rechtstreeks of via zijn producten, diensten of wijze van werken. Dit zijn bedrijven die door onderzoeks-bureau MSCI ESG zijn aangemerkt met een 'rode vlag'<sup>8</sup>.</li> <li>- Engagement: wij vragen de managers van actief beheerde 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 van het fonds voor de verschillende beleggingsconcepten.</li> </ul> |
|--|--|

## Best-in-class aanpak

<p>Profiel <b>Neutraal</b> kent geen best-in-class aanpak.</p>	<p>Profiel <b>Betrokken</b> kent geen best-in-class aanpak.</p>	<p><b>Focus op bedrijven die het best scoren op duurzaamheidsfactoren</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Beleggingsfondsen hanteren 'best-in-class' criteria, waarbij de fondsmanager juist belegt in bedrijven die op het vlak van duurzaamheid voorop lopen.</li> <li>- 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.</li> </ul>
--	---	--

## Duurzame beleggingen

<p>Binnen het duurzaamheidsprofiel Neutraal geldt geen minimum percentage duurzame beleggingen. Desalniettemin kan uw portefeuille voor een deel uit duurzame beleggingen bestaan.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bij Vermogensbeheer dragen wij er zorg voor dat uw portefeuille voor minimaal <b>15%</b> bestaat uit duurzame beleggingen<sup>9</sup>.</li> <li>- Als u kiest voor Beleggingsadvies (Actief, Specifiek of Professionals), dan houden wij ongeacht uw duurzaamheidsprofiel rekening met uw voorkeuren ten aanzien van duurzame beleggingen<sup>10</sup>.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bij Vermogensbeheer dragen wij er zorg voor dat uw portefeuille voor minimaal <b>30%</b> bestaat uit duurzame beleggingen<sup>9</sup>.</li> <li>- Als u kiest voor Beleggingsadvies (Actief, Specifiek of Professionals), dan houden wij ongeacht uw duurzaamheidsprofiel rekening met uw voorkeuren ten aanzien van duurzame beleggingen<sup>10</sup>.</li> </ul>
--	---	---

<sup>8</sup> Dit omvat tevens bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) schenden, zoals gespecificeerd in Europese wet- en regelgeving.

<sup>9</sup> In de praktijk liggen deze percentages bij Vermogensbeheer meestal hoger. Het exacte percentage is onder meer afhankelijk van uw beleggingsprofiel. Doordat onze huidige definitie van duurzame beleggingen enkel van toepassing is op (beursgenoteerde) aandelen, bedrijfsobligaties en staatsobligaties, kennen vermogensbeheer producten die voor een groter deel bestaan uit deze beleggingscategorieën een hoger percentage duurzame beleggingen. Zie kader: Definitie van duurzame beleggingen.

<sup>10</sup> Voor individuele aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties en Van Lanschot Kempen fondsen die in deze beleggingscategorieën beleggen, hanteren wij dezelfde criteria voor duurzame beleggingen als binnen Vermogensbeheer. Voor beleggingsfondsen van derden hanteren wij de definitie van deze partijen zelf. Deze kan afwijken van onze eigen definitie.



# Bijlage Begrippenlijst

**CO<sub>2</sub>-emissies.** Het uitstoten van koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) die daarmee in de atmosfeer wordt gebracht, met name door de verbranding van fossiele brandstoffen, zoals olie, kolen en aardgas. Koolstofdioxide is het meest voorkomende broeikasgas dat bijdraagt aan klimaatverandering, doordat het gas de warmte van de zon vasthoudt en daarmee de atmosfeer en het klimaat op aarde opwarmt. De uitstoot van broeikasgassen wordt doorgaans uitgedrukt in de eenheid koolstofdioxide equivalent (CO<sub>2</sub>-equivalent of CO<sub>2</sub>e). Derhalve worden broeikasgasuitstoot en CO<sub>2</sub> uitstoot in de volksmond soms door elkaar gebruikt.

**Broeikasgasemissies.** De uitstoot van broeikasgassen zoals: CO<sub>2</sub>, N<sub>2</sub>O en CH<sub>4</sub> - die daarmee in de atmosfeer wordt gebracht, met name door de verbranding van fossiele brandstoffen, zoals olie, kolen en aardgas. Doordat deze gassen de warmte van de zon vasthouden warmt de atmosfeer en het klimaat op aarde op. De uitstoot van broeikasgassen wordt doorgaans uitgedrukt in de eenheid koolstofdioxide equivalent (CO<sub>2</sub>-equivalent of CO<sub>2</sub>e), derhalve worden broeikasgasuitstoot en CO<sub>2</sub> uitstoot in de volksmond soms door elkaar gebruikt.

## **Belangrijkste nadelige gevolgen op**

**duurzaamheidsfactoren.** Verzameling van afspraken van de belangrijkste nadelige gevolgen van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

**'Best-in-class' benadering.** Bij een 'best-in-class' benadering worden enkel beleggingen geselecteerd die relatief goed scoren op bepaalde relevante duurzaamheidscriteria.

**EU Climate Transition Benchmark (CTB).** Een klimaatgerichte benchmark voor beleggingsportefeuilles. Als portefeuilles deze benchmark volgen, dient de broeikasgasemissies intensiteit minimaal 30% onder dat van de benchmark te liggen en jaarlijks verder af te nemen met 7%. Deze 7% is een proxy voor de afname die nodig is om de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs te behalen.

**Duurzaam beleggen.** (Deels) gericht beleggen in beleggingen die een positieve invloed hebben op mens en milieu.

**Duurzame beleggingen.** Beleggingen in (a) beursgenoteerde aandelen en obligaties van bedrijven die minimaal 20% van hun omzet behalen uit relatief duurzame producten en diensten (beoordeling door onderzoeksbureau MSCI ESG) en/of een deel van de uitgaven of investeringen van het onderliggende bedrijf voldoet aan de EU Taxonomieverordening of een deel van de omzet van het onderliggend bedrijf wordt gegeneerd uit activiteiten die voldoen aan de EU Taxonomieverordening, (b) staatsobligaties van landen die hoog scoren op beoordelingen van hun beleid ten aanzien van milieu en het voorzien in basisbehoeften van burgers, en/of (c) green bonds en andere obligaties waarvan de opbrengst specifiek

gebruikt wordt om projecten te financieren die positieve milieu- en/of sociale voordelen hebben. Voor onze volledige definitie/operationalisering, zie de kadertekst Definitie van duurzame beleggingen.

**Controversiële wapens.** Onder controversiële wapens verstaan wij wapens waarvan de gevolgen disproportioneel zijn omdat zij geen onderscheid maken tussen militaire en burgerdoelen. Hieronder vallen ook kernkoppen, biologische en chemische en kernwapens, antipersoonsmijnen en clustermunitie.

**Engagement.** Dit betekent dat Van Lanschot Kempen of andere financiële instellingen (mede namens ons) in gesprek gaan met het management van bedrijven om hun aan te zetten tot positieve verandering.

**EU Paris Aligned Benchmark (PAB).** Een klimaatgerichte benchmark voor beleggingsportefeuilles. Wanneer portefeuilles deze benchmark volgen, dient de broeikasgasemissies intensiteit minimaal 50% onder dat van de benchmark te liggen en jaarlijks verder af te nemen met 7%. Deze 7% is een proxy voor de afname die nodig is om de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs te behalen.

**EU Taxonomie.** Een door de Europese Commissie opgesteld handboek. Dit handboek bevat diverse criteria waar economische activiteiten aan moeten voldoen om als ecologisch duurzaam te worden geclassificeerd.

**EU Taxonomie beleggingen.** Beleggingen in activiteiten die voldoen aan de criteria van de EU Taxonomieverordening dan noemen we dit een EU Taxonomie belegging. In wet- en regelgeving wordt hier ook naar gerefereerd als 'ecologisch duurzame beleggingen'.

**Klimaatakkoord van Parijs.** Een onderdeel van het VN Klimaatverdrag om de opwarming van de aarde te beteugelen. Het akkoord is op 12 december 2015 gepresenteerd op de klimaatconferentie van Parijs 2015. Centrale afspraak in dit akkoord is dat landen zich zullen inspannen om klimaatverandering te beperken tot minder dan +2°C en nog liever +1.5°C in 2100 in vergelijking tot pre-industriële niveaus.

**MSCI ESG.** Onderzoeksbureau en dataleverancier waar wij als Van Lanschot Kempen gebruik van maken om inzicht te verkrijgen in de duurzaamheidsprestaties van bedrijven en overheden.

**MSCI ESG-beoordeling.** Een beoordeling van onderzoeksbureau MSCI ESG van de mate waarin bedrijven en overheden belangrijke duurzaamheidsaspecten managen die samenhangen met kansen en risico's voor de organisatie.

**MSCI Rode vlag.** Bedrijven krijgen een rode vlag van MSCI ESG als er sprake is van het toebrengen van zeer ernstige schade aan mens, milieu en/of maatschappij door acties van het bedrijf rechtstreeks of via zijn producten, diensten of wijze van werken.

**Principal Adverse Impacts (PAIs).** Zie Belangrijkste nadelige gevolgen op duurzaamheidsfactoren.

**Uitsluitingen.** Bij het uitsluiten van bepaalde beleggingen wordt voorkomen dat u belegt in bedrijven of landen die in een bepaalde mate verantwoordelijk zijn of betrokken zijn bij één of meer van nadelige gevolgen op duurzaamheidsfactoren.

**VN Global Compact.** De Verenigde Naties beoordelen bedrijven op hun betrokkenheid bij controversiële zaken. Van Lanschot Kempen sluit bedrijven uit met een 'falen'-classificatie van de Global Compact van de Verenigde Naties. Dit betekent dat deze bedrijven betrokken zijn bij controversiële zaken, zoals het schenden van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, het milieu of corruptie.

### Disclaimer

De informatie die is opgenomen in deze publicatie is uitsluitend bestemd voor algemene doeleinden. Met uw individuele specifieke omstandigheden is geen rekening gehouden. De informatie kan niet worden beschouwd als een juridisch, financieel, fiscaal of ander professioneel advies. Wij adviseren u op grond van de informatie niet meteen tot actie over te gaan en voorafgaand aan uw eventuele actie eerst deskundig advies in te winnen. 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. Het is niet toegestaan de gegevens in deze publicatie geheel of gedeeltelijk te reproduceren, in welke vorm dan ook, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Van Lanschot Kempen NV.

### Overige informatie

Van Lanschot Kempen NV, ook handelend onder de naam Van Lanschot Kempen, is statutair gevestigd aan de Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, KvK nr. 16038212 met btw-identificatienummer NL0011.45.770.B01, 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. Van Lanschot Kempen NV kan optreden als aanbieder van betaal-, spaar- en kredietproducten, als bemiddelaar in verzekeringsproducten en als verlener en/of uitvoerder van beleggingsdiensten.

Voor eventuele klachten inzake onze financiële dienstverlening kunt u zich richten tot de afdeling Kwaliteit & Service, [kwaliteit-service@vanlanschotkempen.com](mailto:kwaliteit-service@vanlanschotkempen.com) of Postbus 1021, 5200 HC 's-Hertogenbosch, of het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid), Postbus 93257, 2509 AG Den Haag.



Beethovenstraat 300  
1077 WZ Amsterdam  
Postbus 1021  
5200 HC 's-Hertogenbosch

T 0800 1737  
[vanlanschotkempen.com](http://vanlanschotkempen.com)