

Uitsluitingsbeleid

15 mei 2024



Inhoudsopgave

1. Introductie	3
2. Uitsluitingen	4
2.1 Tabak	4
2.2 Controversiële wapens	5
2.3 Wapenhandel	6
2.4 Conventionele wapens – alleen duurzame fondsen	6
2.5 Klimaatgerelateerde uitsluitingen: steenkoolwinning en teerzanden	7
2.6 Uitsluitingen staatsobligaties	7
2.7 MSCI Rode Vlaggen	7
2.8 Aanvullende duurzaamheidsuitsluitingen	8
3. Governance & Rapportage	9
3.1 Governance	9
3.2 Rapportage	9
4. Exclusion criteria overview	10

1. Introductie

Het doel van Van Lanschot Kempen is het behouden en creëren van vermogen voor haar klanten en voor de samenleving op een duurzame manier. De minimale norm is "geen significant schade veroorzaken". Als onderdeel van haar duurzaamheidsaanpak wil Van Lanschot Kempen niet beleggen in bedrijven en landen die betrokken zijn bij activiteiten met ernstige negatieve gevolgen voor mensen en/of het milieu. Deze activiteiten kunnen gebaseerd zijn op producten/diensten of gerelateerd zijn aan gedrag.

Van Lanschot Kempen houdt zich aan internationale richtlijnen en normen en ondersteunt de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, het Global Compact van de Verenigde Naties, de richtlijnen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de principes voor verantwoord beleggen. Deze belangrijke normen vormen de basis van de 'Conventie bibliotheek' van Van Lanschot Kempen, die bestaat uit internationale verdragen, conventies en mondiale normen. Bovendien hanteert Van Lanschot Kempen waar relevant een op principes gebaseerd kader.

Aangezien de uitsluitingen mogelijk deel uitmaken van andere beleidsmaatregelen van Van Lanschot Kempen, zoals op het gebied van klimaatverandering en overheidsobligaties, zijn de uitsluitingsteksten in dit beleid afgeleid van deze beleidsmaatregelen en wordt verwezen naar het specifieke beleid. Bovendien heeft dit uitsluitingsbeleid betrekking op alle fondsbeheerders waar Van Lanschot Kempen invloed op heeft. Aanvullende uitsluitingen kunnen worden toegepast in de oplossingen van Van Lanschot Kempen, maar vallen buiten de reikwijdte van dit beleid.

Dit beleid is opgedeeld in twee secties: Uitsluitingen en Governance & Rapportage. De (sub)secties gaan nader in op zowel de redenen (waarom) als de wijze (hoe) achter de uitsluitingen. De laatste sectie bevat de governance en rapportage van dit beleid.

2. Uitsluitingen

2.1 Tabak

A. Waarom uitsluiten

Van Lanschot Kempen erkent de potentieel schadelijke gevolgen die voortvloeien uit tabaksproductie en -consumptie, met betrekking tot de individuele en maatschappelijke gezondheid, economie en het milieu. Tabak heeft ernstige negatieve gevolgen voor mensen (sterfgevallen en ziekten), wat tot uiting komt in het eerste wereldwijde (juridisch bindende) gezondheidsverdrag voor het verminderen van tabaksgebruik. Daarnaast zijn tabaksproducten zelf niet essentieel.

Van Lanschot Kempen hanteert een kader met objectieve criteria om tot uitsluiting van producten en diensten te komen. Voor tabak zijn de uitsluitingscriteria door dit kader vervuld. De criteria zijn hieronder geformuleerd, gevolgd door de beoordeling voor tabak, wat leidt tot een algehele conclusie om uit te sluiten.

1. Schadelijke en hoog negatieve impact

Het product / de dienst moet (a) per definitie schadelijk zijn voor mensen en/of de natuur / het milieu; en (b) een grote negatieve impact hebben op mensen en/of de natuur / het milieu wanneer het wordt gebruikt zoals bedoeld. *Tabaksproducten zijn per definitie schadelijk voor mensen en veroorzaken ernstige negatieve gevolgen voor mensen door een hoog aantal sterfgevallen (meer dan 8 miljoen mensen per jaar volgens de WHO¹) en ziekten (tabaksgebruik is een van de belangrijkste risicofactoren voor een aantal chronische ziekten, waaronder kanker, longziekten en hart- en vaatziekten).*

2. Niet essentieel

Het product of de dienst is niet essentieel (geen schadelijke effecten als het product er niet meer zou zijn). *Tabak is niet essentieel.*

3. Internationale verdragen / conventies van kracht.

Er zijn internationale verdragen / conventies die het gebruik van het product / de dienst verbieden of streven naar een aanzienlijke vermindering ervan. *Er is het eerste wereldwijde (juridisch bindende) gezondheidsverdrag voor het verminderen van tabaksgebruik, genaamd het WHO Kaderverdrag inzake tabaksontmoediging (WHO FCTC, 2005).*

4. Engagement is geen geloofwaardig alternatief.

Engagement met het bedrijf kan de situatie niet veranderen naar het equivalent van een niet-schadelijk product/dienst (ook rekening houdend met innovatie naar niet-schadelijke producten) - indien gebruikt zoals bedoeld. *Via engagement is het niet mogelijk om het product te verplaatsen naar niet-schadelijk (indien gebruikt zoals bedoeld).*

5. Betrokkenheid bij de activiteit

Het bedrijf is direct betrokken bij het product/de dienst via productie/fabricage (>0% van de omzet) of significant (>20% van de omzet) indirect betrokken bij het product/de dienst via distributie en/of verkoop (winkelier, leverancier). *Uitsluitingscriteria is van toepassing voor zowel bedrijven die direct als indirect betrokken zijn bij tabak.*

¹ Tobacco (who.int)

B. Hoe uit te sluiten

Bedrijven die meer dan 0% van hun omzet halen uit de productie/fabricage van tabaksproducten, waaronder onder andere sigaretten, kauwtabak en e-sigaretten, worden uitgesloten. Van Lanschot Kempen zal niet beleggen in bedrijven die meer dan 20% van hun omzet indirect halen uit tabak via de verkoop of distributie van tabaksproducten. Bedrijven die meer dan 20% van hun omzet halen uit het leveren van producten die essentieel zijn voor de tabaksindustrie worden ook uitgesloten.

2.2 Controversiële wapens

A. Waarom uitsluiten

In lijn met het internationale recht inzake mensenrechten kan Van Lanschot Kempen controversiële wapens niet goedkeuren. Controversiële wapens zijn wapens waarvan de effecten onevenredig zijn en geen onderscheid kunnen maken tussen militaire en civiele doelen. Van Lanschot Kempen belegt niet in bedrijven die banden hebben met controversiële wapens, gedefinieerd als clusterbommen, landmijnen, biologische/chemische wapens, verarmd uranium wapens, verblindende laserwapens, brandende wapens en/of niet-detecteerbare fragmenten. Bovendien worden bedrijven die betrokken zijn bij de productie en/of opslag van splijtstoffen voor nucleaire wapens ook beschouwd als controversiële wapens.

Met betrekking tot controversiële wapens hanteert Van Lanschot Kempen een dubbel gebruikscriterium. Dit criterium is ontwikkeld om te voorkomen dat bedrijven die alleen generieke onderdelen ontwikkelen, produceren, testen, opslaan, onderhouden of verhandelen die gebruikt kunnen worden in controversiële wapens (bijv. staal, elektronica, motoren, brandstof), worden beschouwd als betrokken bij controversiële wapens. Tegelijkertijd garandeert het dubbel gebruikscriterium dat bedrijven die actief zijn in het ontwikkelen, produceren, testen, opslaan, onderhouden en/of verhandelen van essentiële onderdelen - onderdelen die specifiek zijn gemaakt voor controversiële wapens en geen andere - generieke - toepassingen hebben -, worden aangemerkt als betrokken bij controversiële wapens.

Wat betreft clusterbommen en munitieschepen hanteert Van Lanschot Kempen een benadering van tertiaire betrokkenheid:

- Van Lanschot Kempen investeert niet in munitieschepen die betrokken zijn bij clusterbommen.
- Van Lanschot Kempen maakt geen onderscheid tussen schepen die specifiek zijn gebouwd als afleverplatform voor clusterbommen en schepen die niet specifiek zijn gebouwd als afleverplatform voor clusterbommen. Het munitieschip moet echter aan de volgende criteria voldoen: (1) De gegevensleverancier van Van Lanschot Kempen heeft bewijs ('gedocumenteerde voorbeelden') dat het vliegtuig/schip kan worden gebruikt als afleverplatform voor deze wapens; en/of (2) het schip is getest en gecertificeerd voor het gebruik van deze wapens.
- Van Lanschot Kempen voldoet aan het Besluit marktmisbruik Wft artikel 21a² van Nederland (sinds 1 januari 2013). Deze lokale wet verbiedt Nederlandse financiële instellingen om directe of indirecte steun te verlenen aan (buitenlandse) bedrijven (of hun meerderheidsaandeelhouder) als deze bedrijven clustermunitie produceren, verkopen of distribueren.

B. Hoe uit te sluiten

Bedrijven worden gescreend op betrokkenheid bij controversiële wapens. Bedrijven met banden worden uitgesloten. Betrokkenheid kan direct zijn (producent, exploitant), semi-direct (verkoper, distributeur, leverancier, ondersteuning, diensten, licentiegever) en indirect (eigendom van en door een bedrijf met betrokkenheid). Dit geldt voor antipersoonsmijnen, biologische/chemische wapens, clusterbommen, verarmd uranium wapens, verblindende laserwapens, brandende wapens (witte fosfor) en niet-detecteerbare fragmenten.

² Source in Dutch only: <https://wetten.overheid.nl/BWBR0020417/2017-07-12>

Wat betreft nucleaire wapens worden bedrijven met directe betrokkenheid bij de productie van nucleaire wapens uitgesloten. Directe betrokkenheid wordt vastgesteld als het bedrijf betrokken is bij de productie en/of opslag van splijtstoffen die worden gebruikt in/voor nucleaire wapens. Hieronder vallen ook bedrijven met contracten voor het exploiteren/beheren van faciliteiten die betrokken zijn bij de productie van splijtstoffen voor nucleaire wapens. Deze 'productie van nucleaire splijtstoffen' toont aan dat het betrokken bedrijf een directe link heeft met het daadwerkelijke nucleaire wapen.

Van Lanschot Kempen maakt een uitzondering op de uitsluiting: financiële instellingen die betrokkenheid hebben bij controversiële wapens via financiering worden niet uitgesloten.

2.3 Wapenhandel

A. Waarom uitsluiten

Als beleid zal Van Lanschot Kempen investeringen uitsluiten in bedrijven die handelen in wapens en munitie (zowel conventioneel als controversieel) als er een aanzienlijk risico bestaat dat de wapens worden gebruikt voor geweld tegen burgers (in fragiele of falende staten, landen in burgeroorlog), terroristische organisaties en (georganiseerde) misdaad.

B. Hoe uit te sluiten

Voor de screening van wapenhandel volgt Van Lanschot Kempen de EU- en VN-sanctielijst (via wapenembargo's) en gegevens van een externe gegevensleverancier met betrekking tot landen die betrokken zijn bij geweld tegen hun burgers. De uitgesloten bedrijven zijn betrokken bij wapenhandelstransacties naar de landen die worden gemarkeerd door deze criteria.

2.4 Conventionele wapens – alleen duurzame fondsen

A. Waarom uitsluiten

Van Lanschot Kempen erkent het potentieel voor schadelijk misbruik van conventionele wapens en bewapening. Wapens op zichzelf brengen schade toe aan individuen, wat ingaat tegen het 'do good principe'. Conventionele wapens voldoen niet aan de eis om opgenomen te worden in duurzame fondsen.

B. Hoe uit te sluiten

Voor meer³ duurzame en impactfondsen sluit Van Lanschot Kempen bedrijven uit die enige inkomsten halen uit conventionele wapens. Inkomstdrempels worden gedefinieerd als >5% van de productie van conventionele wapens en >15% van de omzet uit wapensystemen, componenten, ondersteuningssystemen en diensten. Dit omvat de productie en verkoop van civiele vuurwapens.

³ meer duurzame fondsen verwijzen naar de Flavour 4 "doe beter" classificatie van het Duurzaamheidsspectrum van Van Lanschot Kempen, terwijl impactfondsen verwijzen naar Flavour 5 "doe goed". Voor meer informatie kunt u terecht op: [Integratie \(vanlanschotkempen.com\)](https://www.vanlanschotkempen.com)

2.5 Klimaatgerelateerde uitsluitingen: steenkoolwinning en teerzanden

A. Waarom uitsluiten

Van Lanschot Kempen heeft verschillende activiteiten geëvalueerd die waarschijnlijk schadelijk zijn voor de transitie naar een koolstofarme economie en het behalen van de doelen van het Parijsakkoord. Binnen deze transitie is Van Lanschot Kempen van mening dat thermische kolenwinning en teerzanden de meest negatieve impact hebben op klimaatverandering en het milieu, en vervangen kunnen worden. Als onderdeel van haar klimaatbeleid is Van Lanschot Kempen daarom vastbesloten om niet te investeren in bedrijven die de omzetrempels van thermische kolenwinning en/of teerzanden overschrijden. Het volledige klimaatbeleid is te vinden op de [website](#) van **Van Lanschot Kempen**.

B. Hoe uit te sluiten

Uitsluiting thermische kolen

Van Lanschot Kempen zal niet beleggen in bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet (>20%) halen uit thermische kolenwinning. Voor meer duurzame en impactfondsen sluit Van Lanschot Kempen bedrijven uit die >10% van hun omzet halen uit thermische kolenwinning.

Uitsluiting teerzanden

Van Lanschot Kempen zal niet beleggen in bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet (>20%) halen uit teerzanden. Voor meer duurzame en impactfondsen sluit Van Lanschot Kempen bedrijven uit die >10% van hun omzet halen uit teerzanden.

2.6 Uitsluitingen staatsobligaties

A. Waarom uitsluiten

Soevereine entiteiten hebben de verplichting om mensenrechten te beschermen en te respecteren. Als minimum standaard wil Van Lanschot Kempen niet betrokken zijn bij landen die deze verplichting schenden.

B. Hoe uit te sluiten

Van Lanschot Kempen zal niet investeren in overheidsobligaties van landen:

- die onderworpen zijn aan EU / VN-sancties door wapenembargo's;
- die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de mensenrechten die niet worden gedekt door sancties;
- die het Akkoord van Parijs niet hebben geratificeerd voor beleggingen. Aangezien klimaatverandering een van de aandachtsgebieden van Van Lanschot Kempen is, beleggen we alleen in overheidsobligaties van landen die het Akkoord van Parijs hebben geratificeerd.

Voor meer duurzame en impactfondsen belegt Van Lanschot Kempen alleen in overheidsobligaties van landen die geen significante nadelige milieueffecten hebben (inclusief klimaatverandering), niet betrokken zijn bij schendingen van de mensenrechten en arbeidsrechten, en geen zwak bestuur/institutes hebben. Dit kader is gebaseerd op gegevens van:

- Milieu: SolAbility - Global Sustainable Competitiveness Index
- Sociaal: International Trade Union Confederation (ITUC) - Global Rights Index
- Bestuur: Economic Intelligence Unit (EIU) - Democracy Index

2.7 MSCI Rode Vlaggen

A. Waarom uitsluiten

Er zijn verschillende bedrijven die een aanzienlijk reputatie-, financieel of ander risico vormen voor de beleggingen van Van Lanschot Kempen. Dit risico kan zowel vanuit een reputatie- als een beleggingsspectief komen. Het zijn

bedrijven die structureel internationale conventies en normen schenden en/of geen verbetering hebben laten zien in de afgelopen jaren. De controverses waarbij deze bedrijven betrokken zijn, worden als zeer ernstig beschouwd.

B. Hoe uit te sluiten

Alle bedrijven die een Rode Vlag ontvangen van onze externe dataleverancier MSCI ESG zullen binnen drie maanden na de nieuwe beoordeling worden toegevoegd aan de uitsluitingslijst van Van Lanschot Kempen. Beleggingsteams krijgen zes maanden de tijd om hun positie in het bedrijf te verkopen. Een vergelijkbare screening als de MSCI ESG Rode Vlaggen mag worden gebruikt door onze externe managers (bijvoorbeeld Sustainalytics, ISS ESG).

2.8 Aanvullende duurzaamheidsuitsluitingen

In bepaalde gevallen hebben de duurzame fondsen van Van Lanschot Kempen strengere omzetrempels. Raadpleeg voor specifieke drempels de tabel op pagina 10. De fondsen hebben ook aanvullende uitsluitingen. Deze omvatten uitsluitingen met betrekking tot, maar niet beperkt tot, pornografie, alcohol, dierenwelzijn, boren in het Arctisch gebied, gokken en fossiele brandstoffen (bijv. schalieolie/gas). Voor meer details over hoe dit wordt toegepast per beleggingsstrategie, raadpleeg de specifieke ESG-beleidslijnen van het betreffende fonds.

3. Governance & Rapportage

3.1 Governance

Het Sustainable & Impact Investing-team stelt de uitsluitingslijst vast en de Van Lanschot Kempen Sustainable Investment Council ("Council") beoordeelt deze. De Council komt minimaal vier keer per jaar bijeen. Het beleid zal jaarlijks worden herzien.

Implementatie uitsluitingsbeleid

Van Lanschot Kempen maakt gebruik van gegevens van externe dataleveranciers voor het screenen van haar uitsluitingsbeleid. Deze screening vindt op kwartaalbasis plaats voor controversiële wapens, conventionele wapens, tabak, uitsluitingen op basis van klimaat en MSCI Rode Vlaggen. Voor wapenhandel en overheidsobligaties vindt de screening jaarlijks plaats.

Verwijdering van bedrijven van de uitsluitingslijst

Bedrijven die niet langer de drempels overschrijden die zijn vastgesteld door de uitsluitingscriteria van Van Lanschot Kempen, op basis van het bewijs dat wordt verstrekt door onze dataleveranciers, worden beoordeeld door het Sustainable & Impact Investing-team. De beslissing om de bedrijven van de uitsluitingslijst te verwijderen, ligt bij de Council.

3.2 Rapportage

Nadat de uitsluitingslijst is goedgekeurd door de Council, wordt de lijst openbaar gemaakt op de website van Van Lanschot Kempen. De meest recente uitsluitingslijst is hier te vinden: [Uitsluitingen \(vanlanschotkempen.com\)](https://www.vanlanschotkempen.com)

4. Exclusion criteria overview

Uitsluiting	Screeningscriteria	Drempelwaarden		
		Van Lanschot Kempen groepsbreed	Meer ⁴ Duurzame & Impact fondsen	Kempen Duurzame fondsen
Controversiële wapens	Alle banden	Ja	Ja	Ja
Wapenhandel	Bewijs van wapenhandelstransacties met uitsluitingslijst staatsobligaties	Ja	Ja	Ja
Conventionele wapens	Opbrengsten uit productie	Niet vereist	>5%	>5%
	Opbrengsten uit wapensystemen, componenten en ondersteunende systemen en diensten	Niet vereist	>15%	>5%
Tabak	Producenten	Ja	Ja	Ja
	Opbrengsten uit retail, verspreiding	>20%	>20%	>5%
	Opbrengsten van leveranciers	>20%	>20%	>20%
Thermische kolenwinning	Opbrengsten uit productie	>20%	>10%	>5%
	Energieopwekking op basis van steenkool	Niet vereist	Niet vereist	>10%
Teerzanden	Opbrengsten uit productie	>20%	>10%	>5%
	Opbrengsten uit het faciliteren van productie	Niet vereist	Niet vereist	>25%
Staatsobligaties	EU / VN wapenembargo's sancties, geweld tegen burgers	Ja	Ja	Ja
	Aanvullende criteria milieu, mensen- en arbeidsrechten, bestuur	Niet vereist	Ja	Ja
MSCI Rode Vlaggen	Controverse beoordeling	Ja	Ja	Ja
Aanvullende duurzaamheids-uitsluitingen	Pornografie, alcohol, dierenwelzijn, arctisch boren, gokken, schalieolie en -gas	Niet vereist	Niet vereist	Ja

⁴meer duurzame fondsen verwijzen naar de Flavour 4 "doe beter" classificatie van het Duurzaamheidsspectrum van Van Lanschot Kempen, terwijl impactfondsen verwijzen naar Flavour 5 "doe goed". Voor meer informatie kunt u terecht op: [Integratie \(vanlanschotkempem.com\)](https://www.vanlanschotkempem.com)

Disclaimer

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

Overige informatie

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



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**

Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Postbus 75666
1070 AR Amsterdam

T +31 20 348 80 00
vanlanschotkempen.com