

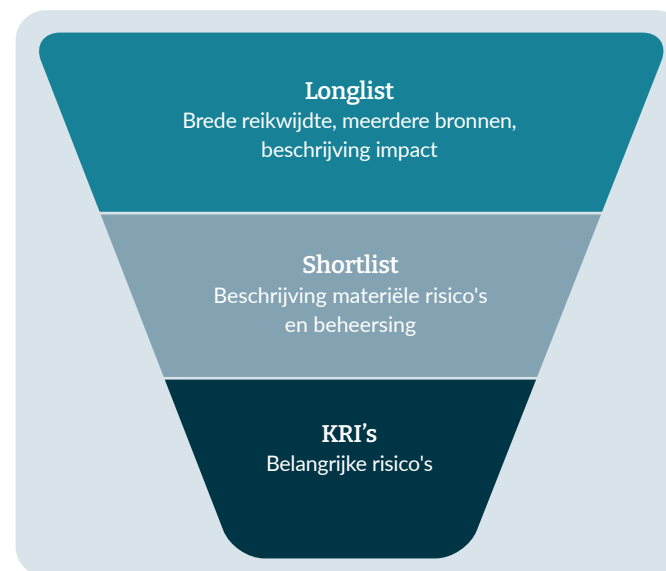
## Doorlopen van beheercyclus duurzaamheidsrisico's

Het afgelopen jaar hebben wij al onze fiduciaire klanten begeleid bij het doorlopen van het ESG-risicomanagementproces aan de hand van de adviezen van De Nederlandsche Bank (DNB). Van Lanschot Kempen is eerder betrokken geweest bij de vormgeving van de leidraad documenten van DNB rond ESG-risicomanagement, de zogenoemde 'Gids'.

Met onze klanten doorlopen wij het ESG-risicobeheerproces in drie stappen:

1. Opstellen longlist risico's. Als eerste identificeren wij de ESG-risico's op basis van meerdere externe bronnen (zoals MSCI en SFDR). Vervolgens stellen wij op basis van het bestaande Integraal Risicobeleid van iedere fiduciaire klant de risicobereidheid vast. Wij helpen om voor ieder risico de impact van dat risico op de beleggingsportefeuille inzichtelijk te maken en de materialiteit daarvan te beoordelen;
2. Opstellen shortlist risico's. Voor de ESG-risico's die als materieel worden gezien bieden wij indicatoren aan waarmee de klant het risico vóór en na beheersing daarvan kan meten en afzetten tegen het eigen MVB-beleid. Wij ondersteunen en adviseren onze klanten daarnaast bij het vormgeven van een normatief kader – een kader op basis van de risicobereidheid van de klant – om de materiële risico's te prioriteren. Dit zorgt voor een consistente risicobeoordeling en een efficiënt proces;
3. Opstellen en monitoren Key Risico Indicatoren (KRI's). De klant zal de meeste aandacht besteden aan de belangrijkste risico's, de zogenaamde KRI's, die uit de prioritering naar voren komen. Het staat klanten vrij om aan de hand van de eigen risicobereidheid te bepalen welke risico's uit de stappen 1 en 2 zij in dit dashboard willen opnemen en monitoren. Om controle over de KRI's te houden, hebben wij een dashboard ontwikkeld waarmee het bestuur op kwartaalbasis deze risico's kan monitoren. Een voorbeeld van één van de KRI's die op dit dashboard voorkomen ziet u in de figuur op de volgende pagina.

### Risicobeheercyclus duurzaamheidsrisico



Voorbeeld dashboard voor monitoring Key Risico Indicatoren

Type duurzaamheidsrisico	Duurzaamheidsrisico	Key Risico Indicator	Metriek	Normering risicobeoordeling KRI			Blootstelling KRI	
				Laag	Medium	Hoog	Nu	Vorig
Financieel	Klimaat – transitie	Percentage blootstelling in kolen	Percentage blootstelling van beleggingen	< 2%	2-5%	> 5%	0,0%	n/a
	Klimaat – fysiek	Portfolio Value-at-Risk	Miljoen euro in % DG-punt	< 2%	2-5%	> 5%	0,5% DG-punt	n/a
	Biodiversiteitsverlies	Nog in ontwikkeling	n/a	In ontwikkeling			In ontwikkeling	n/a
Niet-financieel: Reputatie	Onvoldoende inzet voor leefbaar loon, gegeven belang van thema arbeid	Aantal dialogen in kritieke sectoren: kleding en schoeisel (G&F), voeding en agricultuur (FR, F&A)	Aantal dialogen	> 20	5-20	< 5	Aantal dialogen (2022): 52	n/a
	Betrokkenheid CO <sub>2</sub> -intensieve sectoren of grote klimaatvervuilers	Aantal beleggingen in fossiele brandstofreserves	Aantal beleggingen	< 50	50-250	> 250	220, 191 na implementatie BP2023	n/a
Niet-financieel: Compliance	Niet voldoen aan duurzame wet- en regelgeving	Dialogoog en/of aanwijzing toezichthouder	Aantal dialogen of aanwijzingen	0	1 - 2	> 3	Geen instructies	n/a
Niet-financieel: Operationeel	Onvolledige (ESG-) risicomanagement-cyclus	Geen indicator beschikbaar, kwalitatief	Doorlopen evaluatie van cyclus, IRM- of MVB-beleid	Ieder jaar	Iedere drie jaar	Meer dan drie jaar	Volledig in 2023	n/a
Niet-financieel: Maatschappelijk	Niet bieden van herstel en verhaal door directe uitsluiting	Aantal dialogen in kritieke sectoren: kleding en schoeisel (G&F), voeding en agricultuur (FR, F&A)	Aantal dialogen	> 20	5-20	< 5	Aantal dialogen (2022): 52	n/a

Ter illustratie.