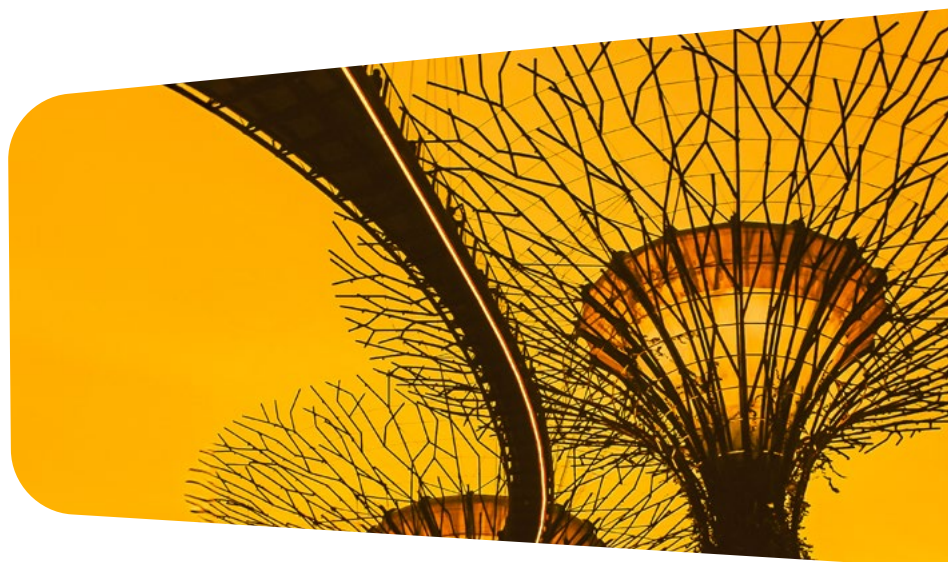


Ondernemend duurzaam

April 2025



Betrokken en Duurzaam in 2024 - in het kort

Ons Duurzaam en betrokken beleggen verslag 2024 gemist? Deze Ondernemend Duurzaam biedt een korte samenvatting. Wat hebben we het afgelopen jaar gedaan en bereikt? Hier leest u meer over onze focusgebieden, engagements en nieuwe ontwikkelingen bij de klantgroepen die wij bedienen.

Tegen de achtergrond van een snel veranderende politieke wereldorde en toenemende verdeeldheid over duurzaamheid, bewaren wij als wealth manager en belegger de rust door vast te houden aan waar wij in geloven: met een langetermijnblik die bedrijven selecteren, die wendbaar zijn en naar onze verwachting de 'winnaars' zijn van de toekomst.

Ook kiezen wij voor het aangaan van de dialoog. Wij praten met onze klanten, bedrijven waar we in beleggen en fondsmanagers over de veranderingen die wij zien. Ons doel is uiteindelijk onze klanten te helpen te navigeren door de transities van onze tijd.

**Erik van Houwelingen**

Lid Raad van Bestuur Van Lanschot Kempenn
CEO Van Lanschot Kempenn Investment
Management

Thema's en transities 2024

Voor alle klantgroepen leggen wij de nadruk op drie focusthema's: klimaat, biodiversiteit en inclusie & diversiteit. Wij hebben deze thema's gekozen omdat wij geloven dat wij hierin de beste resultaten kunnen behalen, gebaseerd op onze schaal, activiteiten en specialistische kennis. Deze thema's vormen de bouwstenen van de belangrijke transities van onze tijd.

In 2024 hebben wij geëvalueerd welke risico's en kansen transities beleggers kunnen bieden. Wij keken specifiek naar de voedseltransitie, de energietransitie en de materialentransitie. Ons beleggingsproces en advies aan klanten zijn gebaseerd op ons onderzoek naar de transities. Dit helpt ons ook om relevante informatie te filteren uit onze interne data over duurzaamheid en deze te integreren in ons beleggingsproces. Zo kunnen wij ook de voortgang in kaart brengen en daarover rapporteren, bijvoorbeeld over de reductie van CO₂-uitstoot van bedrijven of over engagementtrajecten.

In lijn met het klimaatakkoord van Parijs willen we ons inzetten om de opwarming van de aarde te beperken tot +1,5C ten opzichte van het pre-industriële niveau. We willen in 2050 een emissie-neutrale ('net zero') belegger zijn en stemmen ons discretionair beheerd vermogen af op een reductie van de lange termijn-CO₂-intensiteit van gemiddeld 7% per jaar naar gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit (Weighted Average CO₂-intensiteit – WACI).¹

Highlights 2024

In 2024 hebben wij engagement-gesprekken gevoerd met 106 ondernemingen en bij 432 aandeelhoudersvergaderingen onze stem uitgebracht.

We geven veel aandacht aan het thema biodiversiteit door zorgvuldig te selecteren waar we in beleggen. In lijn met de Finance for Biodiversiteit Pledge hebben we een KPI voor onze engagementtrajecten over biodiversiteit vastgesteld.

Ons kader voor transitie- en impactbeleggen hebben wij verder aangescherpt en dieper in het proces van due diligence voor beheerders ingebeld. Ook zijn wij een samenwerking aangegaan met Collective Action.

De impactfondsen en -oplossingen van Van Lanschot Kempen staan nu op de '[interactive listing](#)' voor impactbeleggen van de Financial Times. Onze oplossingen krijgen daarmee een breder publiek.

Ons infrastructuur team heeft een Social Engagement Framework geformuleerd voor de gezamenlijke aanpak van maatschappelijke kwesties door ondernemingen, maatschappelijke organisaties en beleggers. Wij geloven dat aandacht besteden aan de 'S' van 'ESG' ('environmental, social en governance') het duurzaamheidsprofiel van infrastructuur bedrijven ten goede komt.

Voor onze institutionele klanten is ons fiduciair managementteam begonnen met een grondige evaluatie van Key Risico Indicatoren (KRI's) waarmee de (niet-)financiële ESG-risico's voor de klantportefeuille worden gemeten.

Voor onze private banking-klanten hebben wij gewerkt aan de CO₂-reductie van duurzaamheidsprofiel 'Sterk betrokken' en de portefeuille voor de Propositie Duurzaam. Medio 2025 zijn beide fossielvrij.

In 2024 hebben diverse Van Lanschot Kempen-beleggingsfondsen de toezeggingen voor duurzame beleggingen verhoogd. Meer dan de helft van de fondsen heeft dit commitment verdubbeld.

¹ Aan de hand van de WACI wordt de positie van een portefeuille in CO₂-intensieve emittenten gemeten. Dit is een maatstaf voor de blootstelling van een portefeuille aan klimaat-transitierisico. Ons huidige WACI-streefdoel richt zich op de scope 1- en scope 2-uitstoot. Scope 1 betreft de directe uitstoot van bronnen in het bezit of onder controle van een bedrijf. Scope 2 betreft de indirecte uitstoot van de opwekking van ingekochte energie. Onder de scope 3-uitstoot vallen alle indirecte emissies in de keten van de onderneming die rapporteert.

Engagements

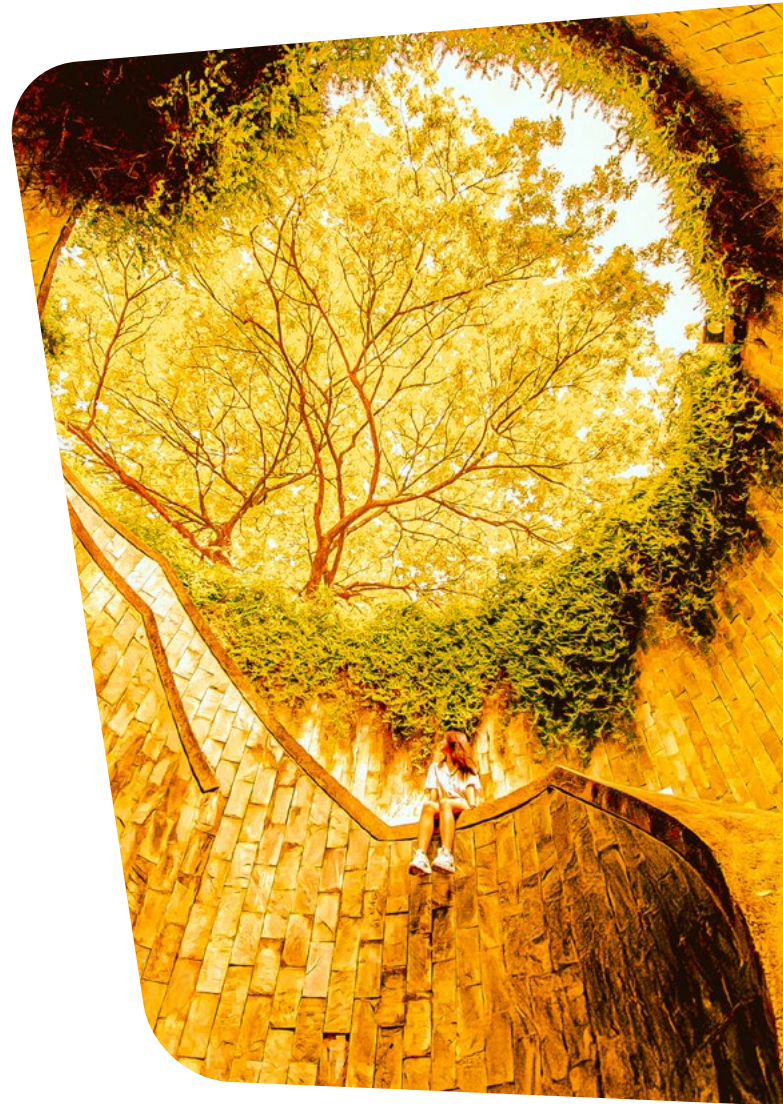
Door onze engagements willen wij positieve veranderingen bij bedrijven aanmoedigen. Onze beleggingsteams gaan actief de dialoog aan met de bedrijven waar wij in beleggen. In 2024 gingen wij rechtstreeks in gesprek met 106 bedrijven, over thema's op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur. Het totale aantal engagements kwam uit op 121². Hiervan waren 32 gericht op bewustwording en 78 op verandering.

Engagements 2024 bedrijven

Bedrijven	Engagements		
	Bewustwording	Verandering	Totaal
Aantal bedrijven (uniek)	32	78	106
Aantal engagements	33	88	121

Engagements 2024 per thema

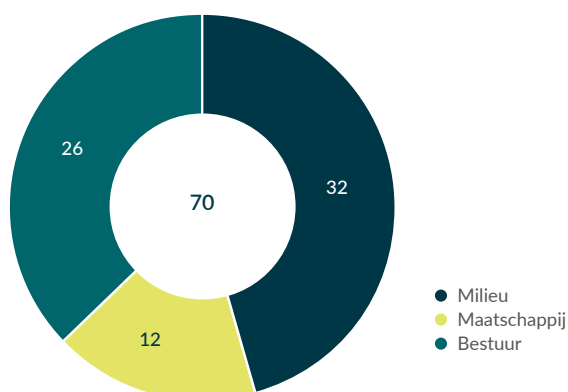
Thema	Engagements		
	Bewustwording	Verandering	Totaal
Milieu	11	42	53
Maatschappij	14	23	37
Bestuur	8	23	31
Totaal	33	88	121



70 engagementmijlpalen behaald

De uitkomsten en resultaten van onze engagementactiviteiten meten we aan de hand van mijlpalen. Het figuur hiernaast laat zien welke mijlpalen wij hebben gerealiseerd in 88 engagements gericht op verandering. Dit illustreert de concrete resultaten van ons engagement gedurende het jaar.

Bereikte mijlpalen op gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur



Stemmen

Stemmen tijdens aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin we beleggen is een essentieel onderdeel van betrokken en actief aandeelhouderschap. De cijfers van 2024:

Category	2024	
	Aantal	%
Aantal vergaderingen om te stemmen	460	
Vergaderingen gestemd	432	94
Vergaderingen met ten minste een stem tegen of onthouden	334	73
Stemmen voor bestuursvoorstellen	5,551	85
Stemmen tegen bestuursvoorstellen	950	15
Stemmen voor voorstellen aandeelhouders	222	3
Stemmen tegen bestuur nav voorstellen aandeelhouders	123	50

² Met een onderneming kan over meerdere thema's tegelijkertijd een dialoog worden gevoerd. Deze dialoog kan gericht zijn op zowel bewustwording als verandering. Dat kan tot overlapping leiden.

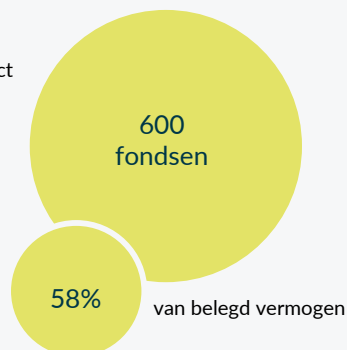
2024 in het kort

Dashboard 2024

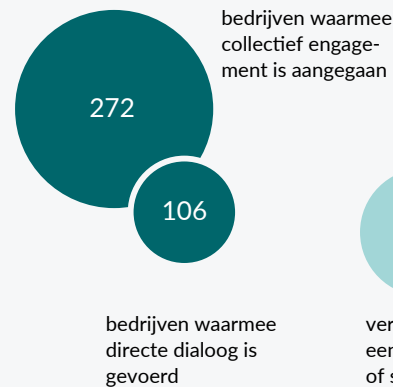
Uitsluitingen



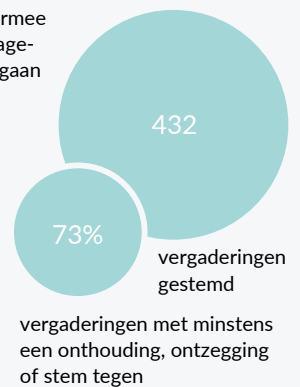
Screening



Engagement



Stemmen



Beleggingsstrategieën

Van Lanschot Kempen wil zich blijven inzetten voor de beperking en het tegengaan van klimaatverandering. In 2024 zijn onze beleggingsteams aan de slag gegaan met een flink aantal stem- en engagementactiviteiten gericht op klimaatzaken. De focus lag onder andere op biodiversiteit, een thema dat nauw samenhangt met vrijwel alle transitie. Voor 2025 is er een Key Performance Indicator (KPI) geformuleerd voor onze engagements rond biodiversiteit.

Zie het volledige [Duurzaam en Betrokken Beleggen verslag 2024](#) voor voorbeelden van ons engagement.

De lat verhogen

Duurzame Kempen-fondsen hebben in 2024 de lat hoger gelegd voor het minimum belang aan duurzame beleggingen in de portefeuilles. De verhoging komt door een vernieuwde definitie van duurzame beleggingen conform vernieuwde regelgeving van de toezichthouder. De bijgewerkte definitie werkt door in de manier waarop wij duurzame beleggingen in onze portefeuilles meten. De toename van de minimum-positie ging niet gepaard met enige wijziging in het beleggingsproces en was niet van invloed op het beleggingsuniversum.

In het volledige verslag vindt u verder een overzicht van de CO₂-intensiteit van onze fondsen en informatie over ons Social Engagement Framework.

Fiduciair Management

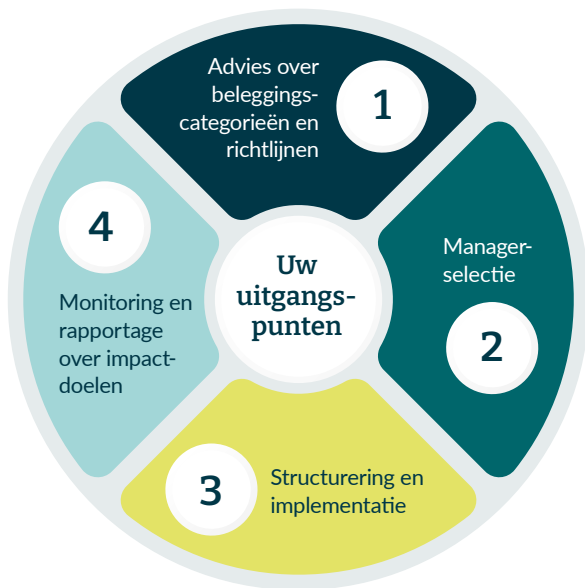
Onze klanten leggen steeds meer de nadruk op het maken van positieve impact via hun beleggingen. Om onze klanten hierover te adviseren en hen een kompas te bieden, maken wij gebruik van onze ruime ervaring in alternatieve beleggingen en het impactkader, zoals hieronder afgebeeld.

Ons impactkader



Met behulp van een gedefinieerd stappenplan begeleiden wij klanten bij het robuust verankeren van impactbeleggingen in het beleggingsproces, zonder zicht te verliezen op zaken als risico en rendement.

De stappen naar meetbare impact

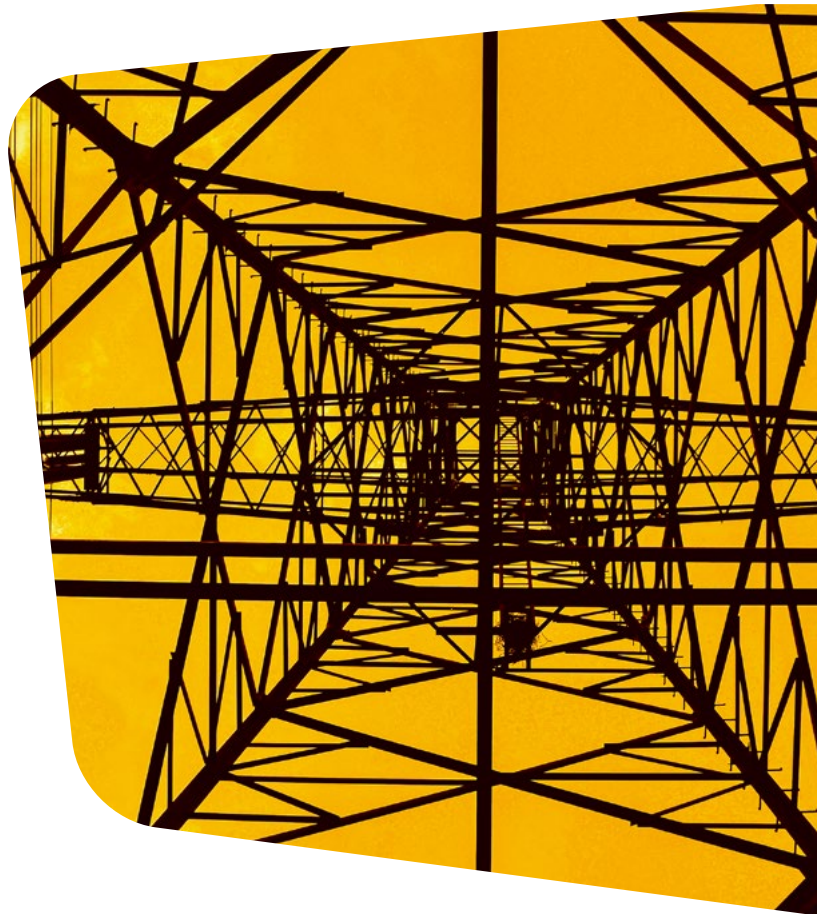


Belangrijk is ook om de gestelde duurzaamheidsdoelen meetbaar te maken. Voor een groot aantal impactthema's hebben wij afgelopen jaar passende en meetbare impactindicatoren (KPI's) geformuleerd. Deze indicatoren toetsten wij aan verscheidene criteria. Iedere klant kan hiermee zijn eigen keuzes maken en eigen accenten leggen.

Beoordeling van Key Risk Indicatoren

In 2024 hebben wij met onze klanten ook het ESG-risicoproces doorlopen, met als doel om de belangrijkste risico's voor de klantportefeuille te identificeren. Het meten van deze risico's gebeurt aan de hand van zogenoemde Key Risk Indicatoren (KRI's). Wij hebben de lijst van relevante KRI's geëvalueerd aan de hand van uitgebreide criteria.

Daarnaast hebben wij aanvullend onderzoek gedaan naar de KRI's voor het duurzaamheidsrisico 'fysiek klimaatrisico' en verscheidene aanbieders vergeleken.



Ook hebben wij een proces ontwikkeld om tot passende KRI's te komen rond het thema biodiversiteit. Daarbij willen wij zowel het risico meten voor de biodiversiteit van/door de bedrijfsvoering, als het risico voor het bedrijf zelf als gevolg van de afname van biodiversiteit, bijvoorbeeld reputatierisico.

› Lees meer in het [volledige verslag](#).

Private Banking

Op weg naar fossielvrij

In 2024 hebben wij onderzocht hoe wij tot een fossielvrij duurzaamheidsprofiel en dito beleggingsoplossing kunnen komen. Het bleek mogelijk om de nu al beperkte weging van fossiel in de portefeuille van de beleggingsoplossing Duurzaam verder af te bouwen. Het overgrote deel van de beheerders van externe fondsen waarmee wij in gesprek gingen bleek ook bereid dit te doen. Dit betekent dat het duurzaamheidsprofiel 'Sterk Betrokken' en de beleggingsoplossing 'Duurzaam' naar verwachting vanaf medio 2025 fossielvrij zijn.

Beleggingsoplossing Duurzaam

Binnen onze beleggingsoplossing Duurzaam is een aanzienlijk deel van de investeringen gericht op een positieve bijdrage aan het milieu, mens en maatschappij. Aandelen van bedrijven opgenomen in deze beleggingsoplossing lopen voorop in de reductie van



Anna Ferschtman
Sustainability writer

CO₂-uitstoot – zoals te zien in de grafiek hieronder. Daarnaast hebben bedrijven binnen het aandelengedeelte een 120% hogere positieve bijdrage aan het behalen van de VN-duurzaamheidsdoelen (SDG's) dan de brede markt. In het obligatiedeel van de portefeuille is ruimte gemaakt voor impactfondsen die investeren in groene obligaties, sociale obligaties en obligaties van ontwikkelingsbanken.

Directe CO₂-uitstoot van opgenomen ondernemingen in vergelijking met de brede markt



Bron: Van Lanschot, ISS ESG South Pole. Portefeuille-invulling Duurzaam neutraal Q3 2023 met een omvang van € 1 miljoen, jaarlijkse (directe) scope 1 en 2 CO₂-uitstoot opgenomen ondernemingen (aandelen) in tonnen per miljoen investering. Brede markt betreft aandelenbenchmark. Ambitie betreft brede aandelenbenchmark met versnelde CO₂-daling van de Climate Transitie Benchmark. 24 Vermogensfonds neutraal, aandelenpositie per Q4 2023, betreft bedrijven met een MSCI ESG rating van AAA, AA, A, of BBB. 25 Vermogensfonds neutraal, aandelenpositie per Q4 2023. Elk bedrijf krijgt een rapportcijfer tussen de -100 en 100, afhankelijk van de mate waarin het bedrijf bijdraagt (of tegenwerkt) aan elk van de VN-duurzaamheidsdoelen (SDG's). Het gemiddeld rapportcijfer is 92% hoger dan van de brede markt.

› Lees meer in het [volledige verslag](#).

Disclaimer

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM) heeft een vergunning als beheerder van diverse ICBE's en ABI's en is bevoegd om beleggingsdiensten te verlenen en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

De in dit document opgenomen visie, kan zonder voorafgaande mededeling onderhevig zijn aan wijzigingen. VLK IM heeft geen verplichting om de inhoud van dit document actueel te houden. Als vermogensbeheerder kan VLK Investment Management investeringen hebben, doorgaans ten behoeve van derden, in financiële instrumenten die in dit document worden genoemd. Het kan op elk moment besluiten om koop- of verkooptransacties in deze financiële instrumenten uit te voeren.

Dit document wordt u slechts ter informatie aangeboden en biedt onvoldoende informatie om een beleggingsbeslissing te kunnen nemen. Dit document bevat geen beleggingsadvies, geen beleggingsaanbeveling noch een uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument, en mag dan ook niet als zodanig geïnterpreteerd worden. Dit document is gebaseerd op informatie die wij als betrouwbaar beschouwen, maar we garanderen niet dat het accuraat of volledig is, en het mag niet als zodanig worden beschouwd. De hierin uitgedrukte opvattingen zijn onze huidige opvattingen op de datum die op dit document staat. Dit document is onafhankelijk van het bedrijf opgesteld en de hierin vervatte opvattingen zijn volledig die van VLK Investment Management.

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



INVESTMENT MANAGEMENT

Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Postbus 75666
1070 AR Amsterdam

T +31 20 348 80 00
vanlanschotkempen.com/investment-management