



VAN LANSCHOT
KEMPEN

Duurzaam en betrokken beleggen 2023

Ondernemend duurzaam | Maart 2024



Anna Ferschtman
Sustainability writer



Wat hebben wij afgelopen jaar bereikt op het gebied van duurzaam beleggen? Deze maand publiceerde Van Lanschot Kempenn het verslag Duurzaam en betrokken beleggen 2023. Daar vindt u alle informatie over onze focusgebieden, engagements en andere stappen die wij dat jaar op het gebied van duurzaam beleggen hebben gezet. Voor wie geen tijd heeft om het hele verslag te lezen, biedt deze Ondernemend Duurzaam een verkort overzicht.

Navigeren door de transitie met focus

Ons doel is om onze klanten te helpen navigeren door de transitie van deze tijd. Transitie die leidt naar een duurzamere economie. Wij doen dat door ons op te stellen als betrokken aandeelhouder en door onze klanten in staat te stellen hun vermogen te beleggen in ondernemingen en oplossingen die inspelen op de transitie en deze ondersteunen.

We richten de aandacht op de gebieden waarop wij denken het grootste verschil te kunnen maken; gebieden waarop we over sterke expertise en voldoende data beschikken om echte vorderingen te boeken en deze vorderingen ook te kunnen meten. Voor ons zijn dat de energietransitie en de voedseltransitie.

2023 in vogelvlucht

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 daarom in 2050 een emissie-neutrale ('net zero') belegger zijn. Daarvoor stemmen wij ons discretionair beheerd vermogen af op een reductie van de lange termijn-CO₂-intensiteit van gemiddeld 7% per jaar ¹.

Als actieve belegger spraken wij afgelopen jaar 131 bedrijven aan. In totaal voerden wij 153 engagementtrajecten. Om ons doel van CO₂-reductie te bereiken, was een belangrijk deel van onze engagements gericht op CO₂-intensieve bedrijven en klimaatzaken. Daarnaast zijn wij engagements begonnen op het gebied van het behoud van biodiversiteit en bescherming van ecosystemen.

¹ Naar gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit (Weighted Average CO₂-intensiteit - WACI).

Highlights 2023

Met behulp van onze uitgebreide expertise rond de vastgoedsector (verantwoordelijk voor bijna 40% van de wereldwijde uitstoot van CO₂), hebben wij de impact van klimaatverandering en de energietransitie op beleggingsmodellen voor vastgoed gekwantificeerd.

Wij hebben een beleggingskader voor biodiversiteit ingesteld (als aanvulling op het klimaatkader dat we al eerder hadden geformuleerd). In dit kader zijn de criteria voor onze beleggingen, engagements, uitsluitingen en impact op het thema biodiversiteit weergegeven.

We hebben in 2023 engagementgesprekken gevoerd met 131 ondernemingen, waaronder Shell, Nike, BMW en Lufthansa.

Er zijn in 2023 90 mijlpalen gerealiseerd in 110 engagements voor verandering.

We hebben stappen ondernomen om de gevolgen van de energietransitie en klimaatverandering voor de assetallocatie te evalueren.

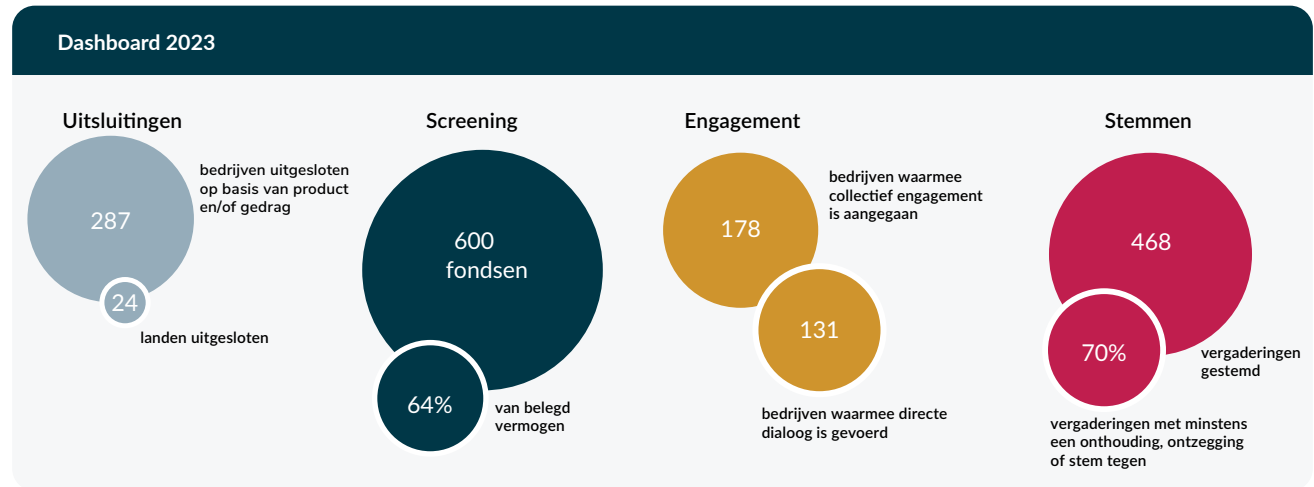
In het afgelopen jaar hebben wij een nieuw beleid 'Langer gezonder leven' gepubliceerd. Wij schetsen hierin hoe we in al onze verschillende hoedanigheden (als belegger, aanbieder van oplossingen en diensten, adviseur, kredietverlener, inkoper en werkgever) er naar streven om een gezonder leven en betere werkomstandigheden te stimuleren. Dat beleid vindt u op onze [website](#). Arbeidsomstandigheden zijn in 2023 aan de orde gekomen in ons engagement met Nike en Jabil. Daarmee hebben we ons nieuwe beleid handen en voeten gegeven.

We hebben een op de toekomst gericht kader sociaal beleggen (alleen in het Engels beschikbaar) geformuleerd voor beleggen in zogenoemde reële activa ('real assets'). Aan de hand van dat kader meten we in hoeverre een onderneming bereid en in staat is om zich in te zetten voor maatschappelijke veerkracht. In onze visie heeft deze maatschappelijke factor (oftewel de 'S' in ESG) invloed op de financiële materialiteit op de lange termijn. Met dit beleid haken we ook aan bij het thema langer gezonder leven.

In 2023 kwantificeerden wij ook de impact van klimaatverandering en de energietransitie op vastgoedmodellen, en keken we naar de gevolgen van klimaatverandering voor asset allocatie, in het bijzonder het effect op de groei en inflatie.

Dashboard 2023

Hieronder ziet u onze activiteiten op het gebied van Uitsluitingen, ESG-screening, Engagement en Stemmen in cijfers weergegeven.



Voedseltransitie – Een levende bodem

Via ons SDG Farmland Fund kunnen we direct bijdragen aan de voedseltransitie. De strategie belegt in landbouwgrond waar een verschuiving van conventionele landbouw naar een regeneratief systeem wordt ingezet en richt zich op het verbeteren van de bodemkwaliteit. Dit leidt tot een gezondere grond en voedzamere gewassen.



Engagement

Door middel van onze engagementactiviteiten willen wij ondernemingen aanzetten tot positieve verandering. In 2023 gingen we met 131 ondernemingen rechtstreeks in gesprek over thema's op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur. In totaal was sprake van 153 engagementcontacten.

Engagements 2023

| | Engagements | | |
|--------------------------|---------------|-------------|--------|
| | Bewustwording | Verandering | Totaal |
| Aantal bedrijven (uniek) | 41 | 103 | 131 |
| Aantal engagements | 43 | 110 | 153 |

De bedrijven waarmee engagements zijn aangegaan voor bewustwording en verandering tellen samen niet op tot het totaal. Met een onderneming kan op zowel bewustwording als verandering worden ingezet, in het totaal zijn de dubbeltellingen verwijderd.

Engagements in 2023 per thema

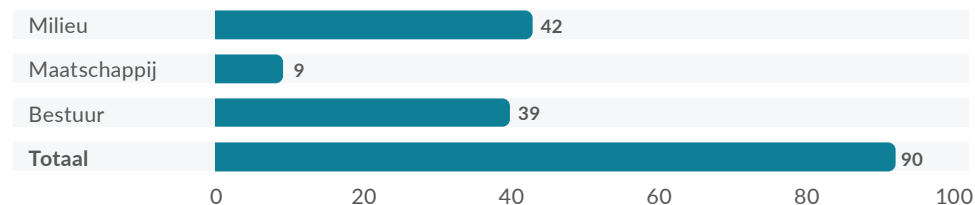
| | Engagements voor bewustwording | Engagements voor verandering |
|---------------|--------------------------------|------------------------------|
| Milieu | 27 | 62 |
| Maatschappij | 3 | 9 |
| Bestuur | 13 | 39 |
| Totaal | 43 | 110 |

In 2023 zijn we met nog eens 178 ondernemingen een dialoog aangegaan waarbij we samen optrokken met andere beleggers.

90 mijlpalen bereikt

De uitkomsten en resultaten van onze engagementactiviteiten meten we aan de hand van vier mijlpalen. In 2023 werd op 110 engagements gericht op verandering, 90 keer een nieuwe mijlpaal bereikt. In 2022 ging het om 78 mijlpalen op de 106 engagementactiviteiten.

Bereikte mijlpalen in engagements op gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur in 2023



Stemmen

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

Stemmen 2023

| Categorie | 2023 | |
|---|--------|----|
| | Aantal | % |
| Aantal vergaderingen om te stemmen | 496 | |
| Aantal vergaderingen gestemd | 468 | 94 |
| Vergaderingen met tenminste 1 stem tegen of onthouden | 346 | 70 |

Het hele rapport inzien? Dat kan [hier](#).

Beleggingsstrategieën

In 2023 hebben wij het duurzaamheidsprofiel van verscheidene beleggingsstrategieën aangescherpt. Voor deze fondsen is een hoger minimumpercentage duurzame beleggingen vastgesteld. Ook hebben meer fondsen een duurzaam label gekregen.

De highlights

We hebben ons vastgelegd op een hoger minimumpercentage duurzame beleggingen voor een aantal van onze fondsen, waardoor het duurzaamheidsprofiel van deze fondsen is verhoogd. Voor alle Kempen beleggingsstrategieën bestaat er nu een variant met een hogere inzet duurzame beleggingen dan in eerdere jaren. Zie voor meer informatie de Sustainability Related Disclosures van onze fondsen in de [fund library](#).

Ons centrale platform voor duurzaamheidsdata heeft zichzelf bewezen bij de rapportage van de verplichte SFDR-gegevens aan onze klanten. Zo berekent het platform voor alle beursgenoteerde strategieën de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten (de 'principle adverse impact indicators') en voorziet ook in een percentage van de duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd.

Onze portefeuillebeheerders zijn in 2023 met 131 ondernemingen in gesprek geweest. De nadruk lag daarbij opnieuw op CO₂-intensiteit en het engagement spitste zich toe op die bedrijven die verantwoordelijk zijn voor 50% van de CO₂-uitstoot van elke portefeuille. Wij zien dat de bewuste bedrijven volgens hun doelstellingen hun CO₂-uitstoot tegen 2025 met ruim 5% zullen hebben verlaagd.

We hebben de hoge beoordeling van onze duurzame fondsen door externe ratingbureaus weten te behouden, waaronder de Sustainability Globes van Morningstar, en uit te breiden. Meer fondsen kregen de internationale duurzaamheidslabels 'Towards Sustainability' (Febelfin) (nu zes fondsen in totaal) en ISR (vijf).²

Meer over de [beleggingsstrategieën in 2023](#)

² Towards Sustainability Initiative | Towards Sustainability Label ISR - Pour des placements durables et responsables (labeledisr.fr).

Fiduciair management

Onze klanten hebben opnieuw flinke stappen gezet om hun beleggingsportefeuille af te stemmen op hun duurzame doelstellingen. Om hen te ondersteunen hebben wij ook onze dienstverlening op dat gebied verder ontwikkeld. Enkele voorbeelden:

De highlights

In samenwerking met een externe vermogensbeheerder is maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) geïntegreerd in de benchmark³ van de categorie beursgenoteerde vastgoedaandelen. Klanten die op een meer duurzame manier willen beleggen in beursgenoteerd vastgoed, kunnen dit nu doen via een (passief) fonds dat een benchmark volgt met een best-in-class aanpak in bedrijven met een hoge (MSCI) duurzaamheidsscore.

Wij hebben een deel van de SDG-maatwerkindices geëvalueerd die de afgelopen jaren zijn opgezet. Met onze klanten keken wij of de indices voldeden aan de verwachtingen en welke winst op het gebied van duurzaamheid dit heeft opgeleverd.

Alle klanten hebben wij het afgelopen jaar geadviseerd en ondersteund bij het maken van de vereiste SFDR-rapportages.

De kwaliteit van de MVB-rapportages voor klanten is het afgelopen jaar verder verbeterd. Er wordt meer in detail en over meer maatstaven gerapporteerd op een meer toegankelijke manier.

Meer over [Fiduciair management in 2023](#)

³ Voor het vermogensbeheer gebruikte vergelijkingsmaatstaf voor de categorie.

Private Banking

In 2023 hebben wij onder andere de duurzaamheidsvoorkeuren van onze klanten opgetekend en nieuwe duurzamere indexfondsen en oplossingen voor opkomende markten toegevoegd. Het profiel van ons vermogensbeheerconcept Duurzaam is verder aangescherpt.

Via deze [webpagina](#) gaat u naar het Private Banking gedeelte van het rapport en kunt u ook het volledige rapport downloaden.

De highlights

Wij hebben de duurzaamheidsvoorkeuren van alle klanten opgetekend. Het opgeven van deze voorkeuren resulteerde in drie mogelijke duurzaamheidsprofielen: Neutraal, Betrokken en Sterk Betrokken. Dit laatste profiel sluit aan op het vermogensbeheerconcept Duurzaam.

Om beter aan de wensen van onze klanten tegemoet te komen, zijn er in 2023 twee nieuwe indexfondsen geïntroduceerd voor de regio's Noord-Amerika en Pacific. Met de introductie van deze fondsen, die strenge standaarden hanteren op het gebied van duurzaamheid dan standaard indexfondsen is er nu voor iedere aandelenregio een duurzaam indexfonds met vergelijkbare pijlers beschikbaar. Deze regiofondsen sluiten aan op de ambities van duurzaamheidsprofiel Sterk Betrokken en beheeroplossing Duurzaam.

Voor vastrentende beleggingen is een nieuwe, meer duurzame, beleggingsoplossing voor opkomende markten toegevoegd. Deze beleggingsoplossing is ontworpen door State Street aan de hand van ons nieuwe landenbeleid dat in 2022 is aangescherpt. Volgens dit landenbeleid beleggen wij onder andere niet in landen waaraan de VN of de EU sancties hebben opgelegd omwille van vrede en veiligheid, mensenrechten of naleving van internationaal recht, democratie en rechtsstaat. Ook beleggen wij alleen in landen die het VN-Klimaatakkoord van Parijs hebben ondertekend.

In 2023 is 'Vermogensbeheer met persoonlijke signatuur' geïntroduceerd. Klanten kunnen op deze manier hun persoonlijke belangstelling en overtuiging een plek geven in hun beleggingsportefeuille. Naast een kernportefeuille met wereldwijd gespreide beleggingen kunnen in de persoonlijke signatuur beleggingen worden toegevoegd met minder samenhang met beursgenoteerde markten. Denk bijvoorbeeld aan beleggen in alternatieve, niet beursgenoteerde beleggingen, maar ook aan beleggingen met impact. Voorbeelden daarvan zijn onder andere beleggingen in de zon- en windenergie, in projecten die toegang bieden tot betaalbare gezondheidszorg en verduurzaming van landbouw.⁴

Aandelen van bedrijven die zijn opgenomen in onze propositie Duurzaam hadden in 2023 meer dan de helft lagere CO₂-uitstoot dan de brede markt. Deze bedrijven lopen voorop in de reductie van CO₂-uitstoot.

⁴ Meer over vermogensbeheer met persoonlijke signatuur vindt u hier [website](#) en [video](#).

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 's-Hertogenbosch, KvK nr. 16038212 met btw-identificatienummer 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 Kwaliteit & Service van het hoofdkantoor, Postbus 1021, 5200 HC 's-Hertogenbosch.



Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Postbus 75666
1070 AR Amsterdam

T +31 20 348 80 00
[vanlanschotkempen.com/en/sustainability](https://www.vanlanschotkempen.com/en/sustainability)