



VAN LANSCHOT BEVEK

CERTIFICERINGSVERKLARING 1^e SEMESTER 2023



Van Lanschot

Forum Ethibel is een Belgische vereniging die Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) en Maatschappelijk Verantwoord Investeren (MVI) actief promoot om de overgang naar een meer duurzame samenleving te versnellen. In dit kader ontwikkelt Forum Ethibel producten en diensten om **transparant en duurzaam gedrag op de financiële markten te bevorderen**.

Een **Forum Ethibel-certificaat** biedt de garantie dat de door de klant zelf opgelegde spelregels worden nageleefd en biedt de troef dit ook naar de stakeholders te bevestigen en communiceren. Het betreft de **niet-financiële criteria** van een product, vastgelegd in een lastenboek.

De basis hiervoor bestaat uit:

- ESG-investeringscriteria die **gedetailleerd, duidelijk en openbaar** geformuleerd zijn.
- Minimumcriteria in verband met **arbeids- en mensenrechten, milieu en bewapening**.
- Een systematische en **periodieke controle** van de portefeuille.

Dit certificaat van Forum Ethibel toetst bijgevolg de gekozen visie en waarden van Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor ("VLB") af en gaat na of het aan de gewenste kwaliteitseisen voldoet. Opdat bedrijven en financiële instellingen een positieve impact hebben op hun omgeving en de maatschappij.

*Aan de beleggers benaderd door Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor,
Aan de financiële partners van Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor,
Aan het publiek,*

Forum Ethibel vzw werd aangesteld door **Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor ("VLB")** om onafhankelijk toezicht te houden op het duurzaamheidsaspect van de beleggingen in **zeven compartimenten** van de **Van Lanschot Bevek**. Eind 2018 heeft VLB besloten om zeven compartimenten verder te verduurzamen, met de ambitie om haar maatschappelijke bijdrage te vergroten. **Sinds het najaar van 2019 dragen zes van deze zeven compartimenten het Towards Sustainability label.**

Forum Ethibel treedt enkel op als auditor en certificatie-instelling. Het certificaat van **Forum Ethibel** levert garanties dat een fonds voldoet aan de extra-financiële criteria zoals vermeld in de prospectus.

ID per fonds

Compartimenten

Een compartiment is een beleggingsfonds van de bevek naar Belgisch recht **Van Lanschot Bevek**. Elk beleggingsfonds biedt een portefeuille met een blootstelling aan de wereldwijde financiële markten door middel van een actief portefeuillebeheer.

De zeven compartimenten voor dit certificaat geven elk een ander risicoprofiel weer. Ze zijn gebaseerd op hetzelfde beleggingsuniversum, maar verschillen in samenstelling. Gezien de mogelijke verschillen in samenstelling kan een fonds duurzamer overkomen dan een ander. Een duurzamer beleggingsfonds betekent echter niet dat het financieel minder of meer risicovol is.

De onderstaande compartimenten zijn meegenomen in dit certificaat:

- **Very Defensive Portfolio**
- **Defensive Portfolio**
- **Balanced Portfolio**
- **Growth Portfolio**
- **High Growth Portfolio**
- **Equities DBI-RDT**
- **Euro Obligatiefonds**

Alle compartimenten zijn geclassificeerd als **artikel 8** volgens de SFDR-regelgeving.

Duurzame selectiecriteria

Voor alle compartimenten hanteert VLB uitsluitingscriteria die van toepassing zijn op alle beleggingen in bedrijven (aandelen en obligaties). Deze uitsluitingscriteria zijn opgezet vanuit het 'do no harm' principe (niemand schade berokkenen). De uitsluitingen focussen op meerdere ongewenste activiteiten die VLB niet, of enkel in beperkte mate, wenst te ondersteunen. Ze kunnen worden verdeeld in drie thema's: wapens, verslavende activiteiten en de energietransitie naar een koolstofarme samenleving. Voor staatsobligaties gelden criteria m.b.t. mensenrechten en klimaatproblematieken. De criteria worden voorgesteld in een overzichtstabel voor staatsobligaties verder in dit certificaat.

Voor individuele large caps Europa & VS komen alleen aandelen in aanmerking voor belegging die voldoen aan de duurzaamheidscriteria van en behorend tot de *MSCI Europe ESG Leaders Index* of de *MSCI USA ESG Leaders Index*. Dit betekent dat de beleggingen in individuele aandelen (large caps Europa & VS) en obligaties worden geselecteerd op basis van ESG¹-onderzoek, uitgevoerd door **MSCI ESG**. Hierbij wordt een 50% Best-in-class strategie op basis van deze ESG-scores toegepast. De belangrijkste duurzaamheidscriteria van de ESG Leaders methodiek zijn:

- Uitsluitingen
- Best-in-class
- Controversen screening

Voor de selectie van individuele bedrijfsobligaties komen alleen emittenten in aanmerking voor investering met een minimum MSCI ESG rating van BBB (een gemiddelde score). Dit geldt ook voor de selectie van individuele staatsobligaties. **Verder zijn er uitsluitingscriteria voor landen toegepast.** Daarbij worden onder andere staatsobligaties van landen die minder dan 40/100 scoren op de *Corruption Perceptions Index*¹ uitgesloten. VLB is van mening dat corruptie een negatieve impact heeft op de maatschappij en beschouwt overheden als een belangrijke speler in het bestrijden ervan. Er wordt nu ook rekening gehouden of landen belangrijke **mensen- en arbeidsrechtenverklaringen** in nationale wetgeving hebben opgenomen en of er engagement is aangegaan tegen **klimaatverandering en verlies van biodiversiteit**. Voor de overige activaklassen wordt er belegd in andere actief of passief beheerde Instellingen voor Collectieve Beleggingen (ICB's) waarbij eveneens rekening wordt gehouden met duurzaamheidscriteria.

Alle nieuwe beleggingen in ICB's moeten sinds begin 2020 het Towards Sustainability label dragen. Dit biedt VLB de garantie dat ze voldoen aan een minimumstandaard waar een externe aftoetsing heeft plaatsgevonden. Daarentegen moeten deze nieuwe beleggingen in ICB's niet voldoen aan de uitsluitingscriteria van VLB. Hierbij moeten de uitsluitingen enkel voldoen aan de verwachtingen voor het Towards Sustainability label. Uitsluitingen die verder gaan (vb. alcohol en gokspelen) zijn niet vereist.

De uitsluitingscriteria voor het **Euro Obligatiefonds** gaan nog niet even ver als de andere zes compartimenten. Zo moeten de posities in het Euro Obligatiefonds niet voldoen aan **de restricties i.v.m. de energietransitie**. Er wordt eveneens een **best-in-class strategie** toegepast op het fonds. Deze best-in-class houdt in dat minstens 50% van de emittenten een MSCI ESG rating van **AAA** of **AA** moeten hebben. De huidige uitsluitingscriteria staan op de volgende bladzijde weergegeven.

Uitsluitingscriteria per compartiment betreffende beleggingen in bedrijven - Aandelen en Obligaties

		Very Defensive Portfolio	Defensive Portfolio	Balanced Portfolio	Growth Portfolio	High Growth Portfolio	Equities DBI-RDT	Euro Obligatiefonds	
	UN Global Compact	Bedrijven die niet voldoen aan de UNGC							
Wapens	Controversiële wapens ⁱ	>0%							
	Nucleaire wapens ⁱ	>0%							
	Conventionele wapens ⁱ	>5%							
	Civiele wapens ⁱ	>5%							
Verslavende activiteiten	Alcohol	>10%							
	Gokspelen	>10%							
	Tabak	>5%							
Energietransitie	Thermische kool	>5%							x
	Onconventionele olie- & gaswinning	>5%							x
	Conventionele olie- & gaswinning	Bedrijven moeten minstens aan één van de volgende drie criteria voldoen: <ul style="list-style-type: none"> - Beschikken over een SBTi-target - Minder dan 15% van de investeringsuitgaven besteden aan olie- en gasgerelateerde activiteiten - Meer dan 15% van de investeringsuitgaven besteden aan activiteiten die een bijdrage leveren aan klimaat- of sociale objectieven 							x
	Elektriciteits producenten & kernenergie ⁱ	Nutsbedrijven die aan de volgende activiteiten doen worden uitgesloten: <ul style="list-style-type: none"> - Meer dan 354 gCO₂/kWh uitstoten - Meer dan 5% van hun omzet realiseren met elektriciteitsproductie op basis van thermische kool - Meer dan 10% omzet realiseren met kernenergieactiviteiten 							x

Opmerking: meer details rond de criteria kunnen worden geraadpleegd in de prospectus van de Van Lanschot Bevek.

Uitsluitingscriteria per compartiment betreffende beleggingen in Staatsobligaties

Landen die niet voldoen aan volgende criteria zijn uitgesloten:

	Very Defensive Portfolio	Defensive Portfolio	Balanced Portfolio	Growth Portfolio	High Growth Portfolio	Equities DBI-RDT	Euro Obligatiefonds
Verklaring Internationale Arbeidsorganisatie inzake fundamentele rechten op het werk (ILO-conventions) ⁱ	Ratificeren van de acht fundamentele conventies						
Internationale mensenrechtenverdragen ⁱ	Ratificeren van ten minste de helft van de 18						
Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens	✓						
Klimaatakkoord van Parijs	✓						
VN-verdrag inzake biologische diversiteit	✓						
CPI index ⁱ	Min. score 40/100						
Militair budget	<4% van het BBP						
Door FATF niet worden beschouwd als hebbende strategische tekortkomingen op gebied van AML/CFT ⁱ	✓						
Freedom House classificatie ⁱ	'Free'						

Opmerking: meer details rond de criteria kunnen worden geraadpleegd in de prospectus van de Van Lanschot Bevek.

Certificatie

Op basis van halfjaarlijkse controles zal Forum Ethibel enerzijds de conformiteit van de beleggingen in directe lijnen op basis van de bovenstaande vereisten verifiëren. Voor de investeringen in ICB's anderzijds is Forum Ethibel nagegaan of aan de minimumvereisten van de Van Lanschot Bevek wordt voldaan. Verder worden de volgende duurzaamheidsstrategieën in kaart gebracht om transparantie te bieden in de diepgang van de duurzame keuzes van de beleggingen:





- **UN Global Compact¹**: Uitsluiten van ondernemingen die er niet in slagen ("falen") om deze principes te respecteren.
- **Uitsluitingen**: Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- **ESG-integratie**: Systematisch rekening houden met milieu, mens en intern bestuur (ESG) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.
- **Best-in-Class**: Selecteren van de beste spelers van de klas binnen elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties. Men kan bijvoorbeeld enkel de beste helft selecteren, maar het is ook mogelijk om strenger of zelfs minder streng te zijn.

Bevindingen

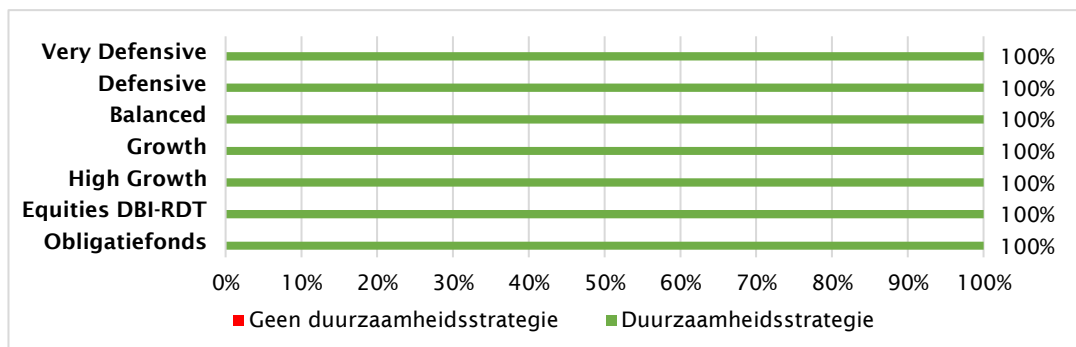
Forum Ethibel heeft een tiende controle uitgevoerd op de posities van de directe lijnen en actief of passief beheerde ICB's binnen de zeven compartimenten van **Van Lanschot Bevek** per einde juni 2023. Hieruit blijken **alle beleggingen in individuele aandelen, obligaties en staatsobligaties in lijn met de eigen duurzaamheidscriteria**. Er moet opgemerkt worden dat 14 posities momenteel in sommige compartimenten aanwezig zijn die niet meer in de ESG Leaders Indexen voorkomen. VLB heeft drie maanden de tijd na de beschikbaarheid van de indexen om te desinvesteren. De laatste aanpassingen van deze indexen vond plaats op 1 juni 2023. VLB heeft dus tot 1 september om dit in orde te brengen. Verder heeft VLB haar **derde Sustainable Investment Report¹** gepubliceerd. Dit biedt een overzicht van haar activiteiten als actieve aandeelhouder in 2022.

Betreffende de ICB's, is er in sommige compartimenten een fonds aanwezig dat het Towards Sustainability label niet draagt, 'CSIF (IE) MSCI USA Small Cap ESG Leaders Blue UCITS ETF'. Deze positie stond al voor de verscherping van de criteria in de BEVEK en kwalificeert dus niet als een 'nieuwe belegging'.

Overzicht duurzaamheidsstrategieën van de 7 compartimenten

		 UN Global Compact	 Uitsluitingen	 ESG-integratie	 Best-in-Class
Very Defensive Portfolio	Bedrijven	100%	100%	100%	100%
	Landen	niet relevant	100%	100%	100%
Defensive Portfolio	Bedrijven	100%	100%	100%	100%
	Landen	niet relevant	100%	100%	100%
Balanced Portfolio	Bedrijven	100%	100%	100%	100%
	Landen	niet relevant	100%	100%	100%
Growth Portfolio	Bedrijven	100%	100%	100%	100%
	Landen	niet relevant	100%	100%	100%
High Growth Portfolio	Bedrijven	100%	100%	100%	100%
	Landen	Deze portefeuille bevat geen effecten uitgegeven door landen			
Equities DBI-RDT	Bedrijven	100%	100%	100%	100%
	Landen	Deze portefeuille bevat geen effecten uitgegeven door landen			
Euro Obligatiefonds	Bedrijven	100%	100%	100%	100%
	Landen	niet relevant	100%	100%	100%

Aanwezigheid van één van de vier bovenstaande duurzaamheidsstrategieën per beleggingsfonds (bedrijven én landen waar een duurzaamheidsstrategie toegepast wordt)



Duurzaamheidsstrategieën per activa klasse

	UN Global Compact	Uitsluitingen	ESG-integratie	Best -in-Class (striktheid kan per strategie verschillen)	Draagt Towards Sustainability label ⁱ
Aandelen – Europa <i>individuele aandelen</i>	✓	✓	✓	✓	niet relevant
Aandelen - VS <i>individuele aandelen</i>	✓	✓	✓	✓	niet relevant
Bedrijfsobligaties EUR <i>Individuele obligaties</i>	✓	✓	✓	✓	niet relevant
Staatobligaties EUR <i>individuele obligaties</i>	niet relevant	✓	✓	✓	niet relevant
Aandelen – Japan <i>Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF</i>	✓	✓	✓	✓	✓
Aandelen – Emerging Markets <i>Xtrackers ESG MSCI Emerging Markets ETF</i>	✓	✓	✓	✓	✓
Aandelen – Emerging Markets <i>NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity</i>	✓	✓	✓	✓	✓
Aandelen – Europa (small cap) <i>DWS Invest ESG European Small/Mid Cap</i>	✓	✓	✓	✓	✓
Aandelen – VS (small cap) <i>CSIF (IE) MSCI USA Small Cap ESG Leaders Blue UCITS ETF</i>	✓	✓	✓	✓	✗
Bedrijfsobligaties EUR <i>Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF</i>	✓	✓	✓	✓	✓
Bedrijfsobligaties EUR <i>M&G Sustainable European Credit Investment Fund</i>	✓	✓	✓	✓	✓
Bedrijfsobligaties wereldwijd EUR <i>Candriam Sustainable Bond Global High Yield</i>	✓	✓	✓	✓	✓
Bedrijfsobligaties wereldwijd EUR <i>RobecoSAM Global SDG Credits</i>	✓	✓	✓	✓	✓
Staatobligaties EMD <i>Candriam Sustainable Bond Emerging Markets</i>	niet relevant	✓	✓	✓	✓
Bedrijfsobligaties EUR <i>BNP Paribas Easy - € Corp Bond SRI Fossil Free</i>	✓	✓	✓	✓	✓

Conclusie

Wij verklaren dat voor het eerste semester van 2023, **alle beleggingen in individuele aandelen en (staats)obligaties in lijn zijn met de eigen duurzaamheidscriteria en desinvesteringsbeleid.**

Betreffende de ICB die is opgenomen in sommige van de compartimenten – en die het Towards Sustainability label niet draagt – zijn over het **eerste semester van 2023 geen nieuwe resultaten geboekt.**

Forum Ethibel blijft de inspanningen van VLB opvolgen. Forum Ethibel heeft waargenomen dat de zeven compartimenten in lijn zijn met de criteria van Van Lanschot Bevek zoals geschreven in de prospectus.

Brussel, 23 augustus 2023
Forum Ethibel vzw



Yann Fantoli,
Operationeel Manager



Sophie Brassinne,
Onderzoeksmédewerkster

Forum Ethibel

info@ethibel.org

www.forumethibel.org

Duurzaamheidstoelichting ⁱ

- **Conventionele wapens** zijn wapens die hoofdzakelijk in conflicten worden gebruikt. **Civiele wapens** zijn vuurwapens die burgers kunnen aanschaffen, mits ze over de juiste vergunning beschikken.
- De **Global Compact** van de Verenigde Naties formuleert tien principes gericht op mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie. Deze principes zijn gebaseerd op internationale verdragen van de Verenigde Naties zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie betreffende fundamentele principes en rechten inzake werk. De Global Compact is enkel **gericht op bedrijven, niet op landen**. Indien het profielfonds geïnvesteerd is in landen in het niet mogelijk om hier 100% te halen. www.unglobalcompact.org
- De **Corruption Perceptions Index** wordt opgesteld door Transparency International, een wereldwijde actieve non-profitorganisatie. Deze index is de uitkomst van een jaarlijks onderzoek waar landen worden gerangschikt op waargenomen niveaus van corruptie.
- **ESG** verwijst naar de drie pijlers van duurzaam ondernemen, namelijk de prestaties van een organisatie op gebied van 'milieu' (Environment), 'sociaal beleid' (Social) en 'deugdelijk bestuur' (Governance).
- Het tweede **sustainable investment report** met VLB haar activiteiten als actieve aandeelhouder in 2021: <https://www.vanlanschot.be/nl-be/-/media/van-lanschot-belgium/pdf/documenten-nl/van-lanschot-belgium-sustainable-investment-report-2021-nl.ashx>
- Het **Towards Sustainability label** is een duurzaamheidslabel dat kan worden uitgereikt aan financiële producten, mits ze aan de minimumvereisten voldoen. Dit kan niet worden toegekend aan individuele aandelen of obligaties. <https://www.towardsustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm>
- **MSCI ESG Research** is een onderzoeksbedrijf dat onderdeel is van MSCI en gespecialiseerd is in ESG ratings <https://www.msci.com/esg-ratings>
De methodologie van **MSCI ACWI ESG Leaders Index**, op basis van duurzaamheid, is online beschikbaar: https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Methodology_May2021.pdf
- VLB selecteert voor **staatsobligaties binnen de eurozone** uit een kleine selecte groep van landen waardoor er geen Best-in-Class benadering wordt toegepast.
- VLB hanteert een **beleid voor grondstoffen** (publiek beschikbaar). <https://www.vanlanschot.be/nl-be/-/media/van-lanschot-belgium/pdf/soft-commodities.ashx?la=nl-be&hash=8981EF945BFE4BDEE1DFDDB111924535>
- De **Corruption Perception Index** is een index van Transparency International die aangeeft hoe corrupt (0) of 'clean' (100) een land is. De index is op volgende link beschikbaar: <https://www.transparency.org/en/cpi/2021>
- **FATF** staat voor Financial Action Task Force die zich bezig houdt met o.a. **Anti-money laundering** (AMT) en **Countering financing of terrorism** (CFT).
- De **ILO-conventies** zijn online beschikbaar: <https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/lang--en/index.htm>.
- De 18 Internationale **mensenrechtenverdragen** zijn online beschikbaar: <https://indicators.ohchr.org/>.
- **Freedom house** classificatie is online beschikbaar: <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>.