



Duurzaamheids- informatie voor Beleggingsadvies

31-10-2024

Inhoud

Algemene uitleg duurzaamheid	P 03
Wat is duurzaam beleggen in het algemeen?	
Wat is een ESG-belegging, een duurzame belegging en een EU Taxonomiebelegging?	
Welke Europese duurzaamheidsregelgeving is van toepassing?	
Welke duurzaamheidsclassificaties zijn er in de SFDR?	
<hr/>	
Duurzaamheid bij Van Lanschot Kempen	P 05
Wat verstaan wij bij Van Lanschot Kempen onder duurzaamheid?	
Wat verstaan wij bij Van Lanschot Kempen onder een duurzame belegging?	
Met welke duurzaamheidsrisico's houdt Van Lanschot Kempen rekening?	
Hoe integreert Van Lanschot Kempen duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingen?	
Wat is de invloed van de duurzaamheidsrisico's op het rendement?	
Wat zijn de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren?	
Welke duurzaamheidsclassificaties heeft Beleggingsadvies?	
<hr/>	
Uw duurzaamheidsvoorkeuren	P 10
Waarom vragen wij u naar uw duurzaamheidsvoorkeuren?	
Hoe komen wij met u een duurzaamheidsprofiel overeen?	
Welke duurzaamheidsprofielen hanteren wij?	
Wijzigen van uw duurzaamheidsprofiel	
<hr/>	
Informatie over duurzaamheid	P 11
Welke informatie ontvangt u van ons over duurzaamheid voorafgaand aan de dienstverlening?	

Duurzaamheid binnen Beleggingsadvies

In dit document leggen wij u uit wat wij als Van Lanschot Kempen verstaan onder duurzaamheid en hoe wij omgaan met duurzaamheid binnen Beleggingsadvies. Ook leggen wij u uit waarom wij uw duurzaamheidsvoorkeuren uitvragen en welke informatie u van ons ontvangt over duurzaamheid.

Algemene uitleg duurzaamheid

Wat is duurzaam beleggen in het algemeen?

Bij duurzaam beleggen speelt naast het financieel rendement ook de invloed van beleggingen op 'ESG', een belangrijke rol. ESG staat voor Environmental (milieu), Social (maatschappij) en Governance (goed bestuur). Dit betekent dat naast financiële criteria ook ESG-kansen en -risico's meewegen bij het selecteren van beleggingen. Dat kan bijvoorbeeld door u alleen advies te geven over bepaalde bedrijven of sectoren en andere uit te sluiten. Een ander voorbeeld is om in dialoog te gaan met bedrijven of beheerders van beleggingsfondsen die wij adviseren om hen te stimuleren tot verbetering van hun duurzaamheidsprestaties of door beleggingen te selecteren die naast een financieel rendement ook tot doel hebben om een positieve impact op de samenleving te realiseren.

Wat is een ESG-belegging, een duurzame belegging en een EU Taxonomiebelegging?

ESG Belegging

ESG-beleggingen voldoen aan een aantal duurzaamheidscriteria, maar niet aan alle criteria waar duurzame beleggingen aan moeten voldoen. ESG-beleggingen houden rekening met nadelige gevolgen voor bepaalde duurzaamheidsfactoren, ook wel 'Principle Adverse Impacts' of 'PAI's' genoemd. Duurzaamheidsfactoren hebben betrekking op ecologische, sociale of maatschappelijke aspecten. Bij nadelige gevolgen kunt u denken aan de uitstoot van broeikasgassen, maar ook aan schending van mensenrechten. Een opsomming van de nadelige gevolgen waar wij rekening mee houden kunt u lezen op pagina 7 onder 'Hoe integreren wij duurzaamheid inclusief de kansen en risico's die hier mee samenhangen in ons beleggingsproces?'.

Duurzame belegging

In het verleden hanteerde iedere partij een eigen definitie voor een duurzame belegging. Door nieuwe Europese regelgeving, genaamd de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (ook wel bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation, ofwel de SFDR), is er nu een uniforme definitie van een duurzame beleggingen. Deze definitie is: een duurzame belegging is een belegging in een activiteit van een onderneming die een bijdrage levert aan een milieu- en/of sociale doelstelling, die geen schade toebrengt aan andere milieu- en/of sociale doelstellingen en waarbij de onderneming waarin wordt belegd voldoet aan minimale standaarden voor verantwoord bestuur. Deze definitie is erg breed en daarom moet in de komende jaren duidelijk worden wat hieronder kan worden begrepen.

EU Taxonomiebelegging

Om investeringen in duurzame activiteiten te bevorderen heeft de Europese Commissie de EU Taxonomie opgesteld. Dit is een handboek dat diverse criteria bevat waar economische activiteiten aan moeten voldoen om als ecologisch duurzaam geclassificeerd te worden. In de EU Taxonomie is een classificatiesysteem per sector vastgesteld op basis waarvan investeerders en bedrijven kunnen beoordelen welke investeringen wel en niet duurzaam zijn en op welke milieudoelen deze impact hebben. Als een activiteit voldoet aan de criteria van de EU Taxonomieverordening dan noemen we dit een EU Taxonomie- belegging.

- Beleggingen die voldoen aan de EU Taxonomie en toepasselijke selectiecriteria zijn beleggingen die:
- een substantiële bijdrage leveren aan een of meer van onderstaande zes milieudoelstellingen, en;
 - geen significante schade toebrengen aan de resterende milieudoelstellingen, en;
 - kunnen aantonen dat ze voldoen aan minimale sociale standaarden.

De zes milieudoelstellingen

1. Bestrijding van de klimaatverandering (klimaatmitigatie)
2. Aanpassing aan de klimaatverandering (klimaatadaptatie)
3. Duurzaam gebruik en de bescherming van water en marine hulpbronnen
4. Overgang naar een circulaire economie
5. Preventie en bestrijding van verontreiniging
6. Bescherming en herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Om te bepalen of een belegging een EU Taxonomiebelegging is, zijn wij en andere partijen afhankelijk van informatie die beursgenoteerde ondernemingen rapporteren. Deze ondernemingen zullen naar verwachting vanaf 2023 hun rapportage publiceren over de EU Taxonomie. Hierdoor is het nu nog niet mogelijk om voor de meeste beleggingen vast te stellen of de beleggingen in lijn zijn met de EU Taxonomie. Het gevolg hiervan is dat wij hier nog geen rekening mee kunnen houden bij het toetsen van uw duurzaamheidsvoorkeuren. Meer informatie hierover kunt u lezen op bladzijde 5 'Wat verstaan wij onder een duurzame belegging?'.

Welke Europese duurzaamheidsregelgeving is van toepassing?

Om de Europese duurzaamheidsambities te bevorderen heeft de EU een pakket aan wettelijke maatregelen ontplooit. Naast de 'EU Taxonomie' is er ook wetgeving voor informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector in werking getreden, de SFDR. De SFDR is bedoeld om meer transparantie te verschaffen over duurzaamheidsrisico's, ongunstige effecten op de duurzaamheid en stelt overige duurzaamheid gerelateerde informatie verplicht. Zo moeten wij u pre-contractueel en periodiek informatie verstrekken over de mate van duurzaamheid van het beleggingsconcept waarin u belegt bent en de beleggingen die wij voor u hebben geselecteerd. Meer informatie hierover kunt u lezen onder 'Informatie over duurzaamheid' in dit hoofdstuk.

Welke duurzaamheidsclassificaties zijn er in de SFDR?

Op basis van de SFDR kunnen beleggingsfondsen op basis van duurzame criteria worden ingedeeld in drie categorieën:

- Artikel 6 beleggingsfonds:
Het beleggingsfonds heeft geen of beperkt duurzaamheidsbeleid. Artikel 6 fondsen kunnen vervolgens weer worden onderscheiden in:
 - 6(a) Het beleggingsfonds houdt geen rekening met duurzaamheidsrisico's
 - 6(b) Het beleggingsfonds houdt wel rekening met duurzaamheidsrisico's
- Artikel 8 beleggingsfonds:
Het beleggingsfonds promoot ecologische, of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken, waarbij ondernemingen waarin is belegt praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Om als artikel 8 te worden geclassificeerd dient het beleggingsfonds een duurzaamheidsbeleid te hebben waarin minimaal beleid met betrekking tot uitsluitingen, ESG-integratie en actief aandeelhouderschap is opgenomen.

Een artikel 8 beleggingsfonds is niet verplicht om duurzame beleggingen op te nemen. In het informatiedocument dat het fonds opstelt is terug te vinden of het fonds duurzame beleggingen opneemt.

- Artikel 9 beleggingsfonds:
Het beleggingsfonds heeft duurzame beleggingen tot doel.
Om als artikel 9 beleggingsfonds te classificeren moeten de beleggingen van het fonds investeren in economische activiteiten die bijdragen aan het behalen van een milieudoelstelling of sociale

doelstelling. Daarnaast mag de belegging geen afbreuk doen aan één van de bovengenoemde doelstellingen uit de Taxonomie. Net als een artikel 8 fonds moet het fonds rekening houden met de praktijken van goed bestuur. Verder dient het fonds een index als referentiebenchmark aan te wijzen.

Voor informatie over de duurzaamheidsindeling van beleggingsfondsen maken we gebruik van derde partijen, zoals gerenommeerde ESG-data providers. Een voorbeeld hiervan is MSCI ESG Research. Wie kiezen deze derden altijd zorgvuldig uit. Wij zijn echter niet verantwoordelijk als de informatie van deze partijen niet juist of onvolledig is.

Duurzaamheid bij Mercier Van Lanschot

Wat verstaan wij bij Mercier Van Lanschot onder duurzaamheid?

Duurzaamheid betekent voor Mercier Van Lanschot lange termijn waarde creatie voor alle stakeholders. Deze waarde creatie betreft zowel financiële als niet-financiële waarde.

Mercier Van Lanschot richt zich op behoud en opbouw van vermogen, op duurzame wijze, zowel voor onze klanten als voor de samenleving waarvan we deel uitmaken. We houden ons daarbij aan de volgende uitgangspunten:

- Een duurzame samenleving is noodzakelijk voor de realisatie van onze missie om op de lange termijn vermogen te behouden en op te bouwen.
- Door het behoud en de opbouw van vermogen op duurzame wijze dragen we bij aan de ontwikkeling en het behoud van een dergelijke duurzame samenleving.
- Duurzaamheid is ook relevant voor onze klanten: het vermogen dat we nu voor hen behouden of opbouwen, houdt alleen zijn echte waarde in een duurzame wereld en in een duurzame toekomst.

Om deze drie redenen verankeren wij als duurzame wealth manager duurzaamheidsrisico's en -kansen zoveel mogelijk in alles wat we doen.

Wat verstaan wij bij Van Lanschot Kempen onder een duurzame belegging?

Een duurzame belegging volgens de SFDR is een belegging die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen nadelige gevolgen heeft voor andere milieudoelstellingen of sociale doelstellingen. Daarnaast moet de onderneming waarin wordt belegd goed bestuur hebben.

De huidige definitie van een duurzame belegging in de SFDR is erg breed. Mercier Van Lanschot hanteert daarom de volgende criteria om beleggingen te kwalificeren als een duurzame belegging.

Als duurzame belegging classificeren wij aandelen en obligaties, direct of via beleggingsfondsen van Mercier Van Lanschot, die aan de volgende criteria voldoen:

- Duurzame (beursgenoteerde) aandelen en bedrijfsobligaties: Aandelen en bedrijfsobligaties van (beursgenoteerde) bedrijven die
 - tenminste 20% van hun omzet genereren uit activiteiten die bijdragen aan een beter milieu of sociale doelen, en/of
 - een deel van hun omzet genereren via activiteiten waarmee het bedrijf een nettobijdrage realiseert aan de VN Duurzame ontwikkelingsdoelen, en/of
 - een deel van de uitgaven of investeringen van het onderliggende bedrijf voldoet aan de EU Taxonomieverordening of een deel van de omzet van het onderliggend bedrijf wordt gegeneerd uit activiteiten die voldoen aan de EU Taxonomieverordening
- Staatsobligaties: Staatsobligaties van landen die goed scoren op criteria ten aanzien van milieubeleid en de mate waarin zij erin slagen om in fundamentele behoeften te voorzien (o.a. huisvesting, schoon drinkwater en veiligheid).

- Groene-, sociale-, impact- en/of duurzaamheidsgerelateerde obligaties: Obligaties waarvan de opbrengst specifiek gebruikt wordt om projecten te financieren die positieve milieu- en/of sociale voordelen hebben.

Daarnaast toetsen wij of deze beleggingen niet ongewild ook nadelige gevolgen hebben voor andere milieudoelstellingen of sociale doelstellingen. Tot slot moeten de bedrijven ook ons beleid voor goed bestuur volgen. Daarnaast voldoen zij aan onze strengste uitsluitingscriteria voor bedrijven en enkele aanvullende vereisten. Deze vereisten hebben betrekking op: de uitstoot van broeikasgassen (bijv. niet 10% bedrijven met hoogste broeikasgasintensiteit), impact op biodiversiteit, en governance (bijv. minimaal één vrouw in het bestuur).

Om vast te stellen of een belegging in aandelen en bedrijfsobligaties aan deze criteria voldoet maken we gebruik van MSCI ESG of andere vergelijkbare data-analysebedrijven op gebied van ESG. Verschillende data-analysebedrijven meten voor ons de blootstelling aan milieuactiviteiten gericht op het tegengaan van klimaatverandering en energie-efficiëntie, het voorkomen van vervuiling en het minimaliseren van afval, duurzaam beheer van water, bosbouw en landgebruik. Daarnaast wordt de bijdrage gemeten aan sociale activiteiten. Deze sociale indicatoren omvatten toegang tot basisbehoeften, zoals gezondheids- zorg, huisvesting, en voeding, het verstrekken van MKB- en persoonlijke leningen, onderwijsdiensten en het overbruggen van de digitale kloof in de minst ontwikkelde landen. De mate waarin wordt belegd in duurzame economische activiteiten wordt gemeten aan de hand van de omzet. Data-analysebedrijven gebruiken hiervoor een combinatie van feitelijke gegevens en eigen schattingen van bedrijven waarin wordt belegd.

Om vast te stellen of een belegging in staatsobligaties aan deze definitie voldoet maken wij gebruik van informatie uit de Global Sustainable Competitiveness Index van SolAbility en de Social Progress Index. Deze indices scoren landen op criteria ten aanzien van milieubeleid en sociale factoren. Wij merken staatsobligaties van de landen die het best scoren op een van deze twee of beide indexen aan als duurzame beleggingen.

Groene-, sociale-, duurzaamheidsgerelateerde- en andere vormen van obligaties, kwalificeren wij als duurzaam wanneer zij voldoen aan relevante standaarden op dit gebied (zoals de ICMA Green bonds standard van het Climate Bonds Initiative) op basis van gegevens uit Bloomberg.

Deze criteria passen wij nu alleen toe op de selectie van individuele aandelen, bedrijfsobligaties, staatsobligaties, gestructureerde producten en Van Lanschot Kempen fondsen. Voor beleggingsfondsen van derden hanteren wij de definitie van duurzame beleggingen van deze partijen zelf. Deze kan afwijken van onze definitie.

Met welke duurzaamheidsrisico's houden we rekening?

Mercier Van Lanschot neemt duurzaamheidsrisico's mee in haar beleggingsproces. Duurzaamheidsrisico's worden gedefinieerd als ecologische, sociale of governance (ESG) factoren die, als ze zich voordoen, een daadwerkelijke of potentiële materiële negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van een belegging en daarmee op het rendement van de belegging. Duurzaamheidsrisico's kunnen op zichzelf een risico vormen of indirect een negatieve invloed hebben op het algehele risico van uw portefeuille, waaronder marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's of operationele risico's.

De volgende soorten duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op het rendement:

- **Milieurisico's:** deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, het vermogen van bedrijven waarin wordt belegd om klimaatverandering tegen te gaan en zich eraan aan te passen, het potentieel voor koolstofprijsstijgingen, de afhankelijkheid van en impact op biodiversiteit en ecosystemen, blootstelling aan toenemende waterschaarste en waterprijzen, toename natuurlijke hulpbronnen crises en uitdagingen op het gebied van afvalbeheer, gevaarlijke stoffen en circulariteit.
- **Sociale risico's:** deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, mensen- en arbeidsrechten en -omstandigheden, gezondheid en veiligheid op het werk, eerlijke werkomstandigheden, diversiteit, menselijk kapitaal, productveiligheid, normen voor het beheer van de toeleveringsketen, zorgen over privacy en gegevensbeveiliging en relaties met de gemeenschap.

- **Governance risico's:** deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, eigendomsstructuren, samenstelling en effectiviteit van het bestuur, stimulansen voor het management, managementkwaliteit, stakeholdermanagement, auditkwaliteit, fiscale transparantie, bedrijfsethiek en politieke stabiliteit.

De invloed van deze risico's op het rendement omschrijven we op bladzijde 9 'Wat is de invloed van de duurzaamheidsrisico's op het rendement?'.

Hoe integreren we duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingen?

Van Lanschot Kempen weegt naast financiële ook duurzame (oftewel niet-financiële) criteria mee in haar beleggingsproces. Dit houdt in dat als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid criteria op het gebied van Environment (E), Social (S) en Governance (G); oftewel, milieu, mens en goed bestuur worden meegenomen. Dit betekent dat:

- ESG-criteria worden meegenomen bij het beoordelen van lange termijn risico gewogen rendementsverwachtingen voor verschillende markten waarbij wij het bijzonder letten op klimaatverandering. Het tempo van klimaatverandering heeft invloed op de verwachte economische groei. Daarom onderzoekt Van Lanschot Kempen verschillende economische scenario's, waarbij het tempo van de klimaatverandering per scenario kan verschillen. Deze verschillende scenario's resulteren elk in een eigen rendementsverwachting.
- wij de beleggingen die wij adviseren spreiden over verschillende markten, sectoren en landen. Wij zijn ervan overtuigd dat de vermogensverdeling de grootste impact op het lange termijn rendement heeft.
- de beheerders van fondsen die wij u adviseren de ESG-informatie grondig analyseren en materiële ESG-risico's en kansen meewegen met de vertaling naar beleggingsrisico's en kansen in het beleggingsbeleid. Daarnaast worden ESG-criteria ook gebruikt bij de selectie en monitoring van de te selecteren beleggingsfondsen. Het uitgangspunt is dat door de opgenomen beleggingsfondsen goed bestuur, ecologische en sociale risico's en kansen worden geïntegreerd in het beleggingsproces en er dialoog door de fondsbeheerders wordt gevoerd met bedrijven waar ruimte is voor verbetering.
- de beheerders van fondsen die wij u adviseren ook de United Nations Principles for Responsible Investing (UNPRI of PRI) hebben ondertekend. Dat is een in 2006 door de Verenigde Naties opgestelde gedragscode voor duurzaam beleggen voor professionele beleggers zoals vermogensbeheerders en pensioenfondsen.

Advieslijsten

Voor de dienstverlening Beleggingsadvies onderhouden wij Advieslijsten voor Beleggingsfondsen, Individuele Aandelen, Individuele Obligaties en Gestructureerde Producten. Beleggingen die op Advieslijsten (en daarvan afgeleid het Advies-universum) zijn opgenomen kunnen door een beleggingsspecialist worden geadviseerd. Het duurzaamheidsbeleid voor Beleggingsadvies heeft betrekking op dit Adviesuniversum. Hierna leggen wij dit duurzaamheidsbeleid verder uit per soort belegging.

Advieslijst beleggingsfondsen

Actieve aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen

Wij streven ernaar om actieve aandelen- en bedrijfsobligatiebeleggingsfondsen op de Advieslijst Beleggingsfondsen aan de onderstaande minimale duurzaamheidscriteria te laten voldoen. Na opname op de Advieslijst beleggingsfondsen toetst Van Lanschot Kempen de beleggingen van de geselecteerde fondsbeheerders elk kwartaal op ESG-criteria. Hierbij wordt zowel het gedrag van in de fondsen opgenomen ondernemingen beoordeeld (omgang met milieu, arbeidsrechten, anti-corruptie en goed bestuur), als de betrokkenheid bij de productie, distributie en verkoop van controversiële producten.

Onderstaand treft u een nadere uitwerking hiervan aan:

- **Dialoog met bedrijven (engagement)**

Indien uit de toetsing naar voren komt dat bedrijven zijn opgenomen door de beheerders van de fondsen die niet passen binnen onze ESG-criteria, gaan we in gesprek met de beheerders. Indien dit

gesprek met de beheerder niet effectief is, kan dit resulteren in de verwijdering van deze belegging van de Advieslijst Beleggingsfondsen.

- **Uitsluiten van controversiële wapens**

Een aantal bedrijven en sectoren waarvan het product of de dienst schadelijk is voor mensen en/of het milieu willen we u per definitie niet adviseren. Alle actieve aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen op de Advieslijst sluiten daarom controversiële wapens uit. Onder controversiële wapens worden kern-, chemische en biologische wapens, cluster- bommen en anti-persoonsmijnen verstaan.

- **Uitsluitingsbeleid voor tabak**

Het beleggingsfonds belegt niet in producenten van tabak. Verkopers van tabak zoals supermarkten of leveranciers van goederen en diensten aan tabaksproducenten zijn wel toegestaan mits maximaal 20% van de omzet uit de verkoop van tabak komt.

- **Uitsluitingsbeleid voor fossiele brandstoffen**

Het beleggingsfonds belegt niet in bedrijven die meer dan 20% van hun omzet halen uit het opwekken van stroom in kolencentrales, uit het delven van kolen of het raffineren van kolen voor energieopwekking. Het beleggingsfonds belegt niet in bedrijven die meer dan 20% van hun omzet halen uit het winnen van olie uit teer- en oliezanden.

- **Actief stembeleid**

Wij vinden het belangrijk dat de beheerders van fondsen die wij aan u adviseren beschikken over een stembeleid voor aandeelhoudersvergaderingen en een strategie hebben van actief aandeelhouderschap (engagement ofwel in dialoog gaan met bedrijven) om een verbetering op gebied van ESG te realiseren.

Passieve aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen

Voor passief beheerde aandelen- en bedrijfsobligatiebeleggingsfondsen (ETF's en indexfondsen) gelden de duurzaamheids- criteria ook en hebben wij hetzelfde streven, echter kent de implementatie enige afwijking.

Voor ETF's en indexfondsen gelden dezelfde uitsluitingscriteria voor controversiële wapens, tabak en fossiele brandstoffen. Omdat deze fondsen een index volgen heeft het beleggingsfonds geen directe mogelijkheid om zelf de samenstelling van de portefeuille (die wordt immers door de index bepaald) aan te passen. Daarnaast gaan beheerders van ETF's en indexfondsen geen dialoog met bedrijven aan om hun duurzame prestaties te verbeteren (engagement).

Staatsobligatiefondsen

Ons uitsluitingsbeleid voor staatsobligatiefondsen betreft het uitsluiten van volgende landen:

- Landen die het klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd;
- Landen die betrokken zijn bij ernstige schendingen van mensenrechten of geweld tegen de eigen bevolking gebruiken;
- Onderdrukkende regimes of landen waartegen de EU of VN-wapensancties heeft ingesteld.

Wij gaan met de beheerders van de staatsobligatiefondsen in gesprek als er niet in lijn met ons uitsluitingsbeleid wordt belegd. Wij verzoeken daarbij ongewenste beleggingen te verkopen dan wel de beleggingsmethodologie aan te passen.

Duurzaamheidsbeleid met betrekking tot overige vermogenscategorieën

Voor sommige vermogenscategorieën zoals Derivaten hanteren wij geen minimale duurzaamheidscriteria, omdat een gestandaardiseerd duurzaamheidsbeleid nog niet mogelijk is.

Advieslijsten Aandelen en Obligaties

Ten aanzien van de Advieslijsten Individuele Aandelen en Individuele Obligaties hanteren wij voor bedrijven de volgende minimale duurzaamheidscriteria conform criteria zoals die ook gelden voor Actieve Aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen.

- Uitsluiten van controversiële wapens
- Uitsluitingsbeleid voor tabak
- Uitsluitingsbeleid voor fossiele brandstoffen

Op de Advieslijst Obligaties nemen wij tevens geen obligaties op van volgende landen:

- Landen die het klimaatakkoord van Parijs niet hebben geratificeerd;
- Landen die betrokken zijn bij ernstige schendingen van mensenrechten of geweld tegen de eigen bevolking gebruiken;
- Onderdrukkende regimes of landen waartegen de EU of VN-wapensancties heeft ingesteld.

Advieslijst Gestructureerde Producten

Ons duurzaamheidsbeleid voor uitgevers van gestructureerde producten op de Advieslijst is hetzelfde als de minimale duurzaamheidscriteria voor obligaties van bedrijven. Wij maken alleen gebruik van uitgevers die zijn opgenomen in onze Advieslijst Obligaties.

Ideeënlijsten en modelportefeuilles

Binnen Beleggingsadvies voeren wij centraal modelportefeuilles en ideeënlijsten aan als aanbevelingen voor klanten in Beleggingsadvies. De beleggingsfondsen en/of bedrijven opgenomen in deze modelportefeuilles en ideeënlijsten voldoen aan de vijf minimale duurzaamheidscriteria zoals hierboven weergegeven bij actieve aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen.

Voor klanten in Beleggingsadvies die op het vlak van duurzaamheid verder willen gaan hanteren we verschillende soorten beleggingsfondsen die naast de hierboven genoemde ESG-criteria ook aan aanvullende ESG-criteria voldoen.

Wat is de invloed van de duurzaamheidsrisico's op het rendement?

De waarschijnlijke invloed van de eerdergenoemde duurzaamheidsrisico's op het rendement van uw portefeuille is afhankelijk van het type beleggingen waar de u in belegt. Per categorie schatten wij de invloed als volgt in:

- **Aandelen en aan aandelen gerelateerde beleggingen:** duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op de prijs van een aandeel, ze kunnen van invloed zijn op het vermogen van het bedrijf waarin wordt belegd om een dividend uit te keren of resulteren in de noodzaak om kapitaal aan te trekken. Zo zou het kunnen dat een bedrijf (tijdelijk) minder of geen dividend kan uitkeren omdat er extra investeringen nodig zijn om het productieproces energiezuiniger te maken. Tegelijk kan het juist ook betekenen dat er voorkomen wordt dat dit aandeel door veel beleggers verkocht wordt omdat het bedrijf de milieunormen niet respecteert.
- **Vastrentende beleggingen:** duurzaamheidsrisico's kunnen van invloed zijn op de kasstromen van de leners, op hun vermogen om aan hun schuldverplichtingen te voldoen en kunnen ook van invloed zijn op de kredietkwaliteit of de prijsstelling van bedrijfsemissanten, overheden en andere overheid gerelateerde emittenten. Het niet beheersen van duurzaamheidsrisico's kan leiden tot een verslechtering van de kredietwaardigheid of prijsstelling.
- **Andere beleggingen/blootstellingen zoals contanten, geldmarktinstrumenten, wisselkoersen, rentetarieven en derivaten:** duurzaamheidsrisico's die van invloed zijn op overheden en andere aan de overheid gerelateerde emittenten, en zakelijke emittenten van geldmarktinstrumenten en nabije contanten zijn vergelijkbaar met de risico's die van invloed zijn op vaste inkomenseffecten in termen van kredietkwaliteit, prijsstelling en/of de waarde van valuta's. Houdbaarheids- risico's zijn van invloed op overheden of kunnen ook van invloed zijn op wisselkoersen en rentetarieven voor valuta's die aan dergelijke overheden zijn gekoppeld. Voor derivaten kunnen de hierboven beschreven factoren ook van invloed zijn op de prestaties van een derivaat via de impact op de onderliggende blootstelling.

We kunnen geen specifieke classificatie voor het duurzaamheidsrisico van uw portefeuille geven, omdat dit afhankelijk is van de samenstelling van uw specifieke portefeuille. Wilt u meer weten over de invloed van de duurzaamheidsrisico's op het rendement van uw portefeuille neemt u dan contact op met uw beleggingsadviseur.

Wat zijn de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren?

Wij nemen de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking bij de samenstelling van onze Advieslijsten. Dit betreft de mogelijke negatieve effecten van de beleggingen op ecologische, sociale en werkgelegenheids- zaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

De belangrijkste mogelijke negatieve effecten op ecologisch vlak zijn broeikasgasemissies van onze beleggingen, activiteiten in de sector fossiele brandstoffen, niet-hernieuwbare energie, energieverbruik, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water en het aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval van onze beleggingen. De belangrijkste mogelijke negatieve effecten op sociaal vlak zijn mogelijke schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en het mogelijk ontbreken van procedures, afspraken en systemen voor het bewaken van de naleving hiervan, de loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit, mogelijke blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) en mogelijke beleggingen in landen met schendingen van sociale rechten.

Welke duurzaamheidsclassificaties heeft Beleggingsadvies?

Beleggingsadvies als dienst zelf kent geen duurzaamheidsclassificatie. Deze is ook niet vereist.

Uw duurzaamheidsvoorkeuren

Waarom vragen wij u naar uw duurzaamheidsvoorkeuren?

Wij houden graag bij onze adviezen aan u rekening met uw duurzaamheidsvoorkeuren. Op deze manier kunnen wij u beleggingen adviseren die aansluiten bij uw duurzaamheidsvoorkeuren. Wij vragen u daarom tijdens de intake beleggen naar uw duurzaamheidsvoorkeuren.

Hoe komen wij met u een duurzaamheidsprofiel overeen?

Wij vragen u of u duurzaamheid wilt meenemen in de keuze voor uw beleggingen binnen beleggingsadvies. Wij vragen naar uw duurzaamheidsvoorkeuren ten aanzien van de volgende drie categorieën. Op basis hiervan komen wij met u een duurzaamheidsprofiel overeen. Daarna toetsen wij voorafgaand aan ieder advies of een belegging geschikt voor u is.

- De mate waarin u wilt dat wij rekening houden met de belangrijkste nadelige gevolgen (PAI) van beleggingen op duurzaamheidsfactoren;
- Welk minimum gedeelte van uw portefeuille dient te voldoen aan de criteria voor duurzame belegging, en
- Welk minimum gedeelte van uw portefeuille dient te bestaan uit beleggingen die er specifiek op gericht zijn om klimaat- verandering te beperken en/of de gevolgen ervan te beheersen ('voldoen aan de EU Taxonomie')

In onze duurzaamheidsprofielen houden wij nog geen rekening met EU Taxonomiebeleggingen omdat er nog onvoldoende betrouwbare data beschikbaar is. Dit komt doordat beursgenoteerde bedrijven hier pas over moeten rapporteren in het jaarverslag uitgebracht na 1 januari 2023. Wij vragen uw voorkeuren desondanks nu uit, zodat wij hier rekening mee kunnen houden wanneer deze informatie voor veel beleggingen beschikbaar is. Op het moment dat wij denken voldoende informatie te hebben informeren wij u daarover. Uw duurzaamheidsvoorkeuren zijn geen onderdeel van uw beleggingsprofiel. Houdt u voor verschillende doeleinden portefeuilles aan? Dan komen wij voor iedere portefeuille een passend duurzaamheidsprofiel met u overeen.

Welke duurzaamheidsprofielen hanteren wij?

Wij hanteren drie duurzaamheidsprofielen, Neutraal, Betrokken en Sterk Betrokken. Als u duurzaamheid niet wilt meenemen in de keuze voor uw beleggingen, dan leidt dat tot duurzaamheidsprofiel Neutraal. In dat geval mogen wij zowel duurzame beleggingen als niet-duurzame beleggingen adviseren. Vindt u duurzaamheid wel belangrijk? Dan leidt dat, afhankelijk van uw duurzaamheidsvoorkeuren, tot duurzaamheidsprofiel Betrokken of Sterk Betrokken. Dat betekent dat wij alleen beleggingen mogen adviseren die aansluiten op uw duurzaamheidsvoorkeuren.

Een omschrijving van de duurzaamheidsprofielen en de bijbehorende criteria voor beleggingen kunt u terugvinden in de brochure 'Duurzaamheid en beleggen'. Deze brochure kunt u vinden op [brochure-duurzaamheid-beleggen-nl.ashx \(merciervanlanschot.be\)](mailto:brochure-duurzaamheid-beleggen-nl.ashx@merciervanlanschot.be)

De komende jaren breiden we vragen om uw duurzaamheidsvoorkeuren vast te stellen steeds verder uit. Er komen dan mogelijk ook meer duurzaamheidsprofielen. Deze gefaseerde invoering is noodzakelijk omdat de wetgeving nog in ontwikkeling is.

Wijzigen van uw duurzaamheidsprofiel

U kunt altijd uw duurzaamheidsvoorkeuren aanpassen. Neemt u daarvoor contact op met uw private banker.

Informatie over duurzaamheid

Welke informatie ontvangt u van ons over duurzaamheid voorafgaand aan de dienstverlening?

Wilt u weten hoe wij als beleggingsadviseur de duurzaamheidsrisico's integreren in ons beleggingsproces dan kunt u daarover informatie vinden op [ESG investeren begint hier \(merciervanlanschot.be\)](#)



Contact

u kan ons steeds bereiken op

+32 (0)3 286 78 00

info@merciervanlanshot.be

www.merciervanlanshot.be

