



VAN LANSCHOT BANKIERS

VAN LANSCHOT BEVEK

DÉCLARATION DE CERTIFICATION 2^e SEMESTRE 2019



Van Lanschot

Forum Ethibel est une association belge qui promeut activement la Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE) et l'Investissement Socialement Responsable (ISR) pour accélérer la transition vers une société plus durable. Dans ce contexte, Forum Ethibel développe des produits et services pour **promouvoir un comportement transparent et durable sur les marchés financiers**.

Un **certificat de Forum Ethibel** garantit que le client respecte bien les règles qu'il s'impose et offre aussi l'avantage de le confirmer et de le communiquer aux parties prenantes. Cela concerne les **critères extra-financiers** d'un produit, définis dans un cahier des charges.

La base de ce certificat est constituée par :

- des critères d'investissement socialement responsable (ISR) **détaillés, clairs et formulés publiquement** ;
- des critères minimaux relatifs **aux droits de l'homme et aux droits des travailleurs, à l'environnement et aux armements** ;
- un **contrôle périodique** et systématique du portefeuille.

Ce certificat de Forum Ethibel évalue donc la vision et les valeurs de F. van Lanschot Bankiers N.V., succursale belge (« VLB »), et vérifie si elles répondent aux exigences de qualité souhaitées. Ceci afin que les entreprises et les institutions financières aient un impact positif sur leur environnement et la société.

*Aux investisseurs approchés par Van Lanschot Bankiers,
Aux partenaires financiers de Van Lanschot Bankiers,
Au public,*

Forum Ethibel asbl a été chargée par **F. van Lanschot Bankiers N.V., succursale belge (« VLB »)**, de surveiller de manière indépendante le caractère durable des investissements dans **sept compartiments** de la sicav **Van Lanschot Bevek**. Fin 2018, VLB a décidé de renforcer la durabilité de sept compartiments, avec l'ambition d'accroître sa contribution à la société. **À l'automne 2019, VLB a demandé le label Towards Sustainability et l'a obtenu pour six de ces sept compartiments.** Ceci constitue une reconnaissance de la transition significative opérée par les compartiments en vue de répondre aux objectifs de durabilité renforcés que l'entreprise s'est fixés.

Forum Ethibel agit seulement en tant qu'auditeur et organisme certificateur. Le certificat de **Forum Ethibel** fournit une garantie quant à la conformité d'un fonds avec les critères extra-financiers mentionnés dans le prospectus, le cahier des charges ou les brochures commerciales.

ID par fonds

Fonds profilés

Un compartiment est un fonds de placement de la sicav de droit belge **Van Lanschot Bevek**. Chaque fonds de placement propose un portefeuille avec une exposition aux marchés financiers mondiaux par le biais d'une gestion active du portefeuille.

Les sept compartiments concernés par ce certificat présentent chacun un profil de risque différent. Ils sont basés sur un même univers de gestion, mais différent dans leur composition. Compte tenu des éventuelles

différences dans la composition, un fonds peut s'avérer plus durable qu'un autre. Le caractère plus durable d'un fonds ne signifie cependant pas qu'il est plus ou moins risqué financièrement.

Les compartiments suivants sont inclus dans ce certificat :

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

Critères de sélection durables

Pour tous les compartiments, à l'exception de l'Euro Obligatiefonds, VLB applique des critères d'exclusion qui valent pour tous les investissements dans des entreprises (actions, obligations et OPC). Ces critères d'exclusion reposent sur le principe « *do no harm* » (ne pas nuire à quiconque). Les exclusions se concentrent sur une série d'activités que VLB ne souhaite pas soutenir, ou seulement dans une mesure limitée. Elles se répartissent en trois thèmes : les armes, les activités addictives et la transition énergétique vers une société à faible émission de carbone.

Les investissements dans des actions individuelles (large caps Europe & États-Unis) et des obligations d'État sont sélectionnés sur la base d'un examen ESGⁱ réalisé par **MSCI ESG**.

Pour les large caps Europe & États-Unis individuelles, seules entrent en ligne de compte pour un investissement les actions qui font partie du *MSCI Europe ESG Leaders Index* ou du *MSCI USA ESG Leaders Index* et répondent aux critères de durabilité de cet indice. Les principaux critères de durabilité de la méthodologie « ESG Leaders » sont les suivants :

- Exclusions
- Best-in-class
- Screening des aspects controversés

Pour la sélection d'obligations individuelles, seuls entrent en ligne de compte les émetteurs avec un rating MSCI ESG de BBB au minimum (score moyen). Cela vaut également pour la sélection d'obligations d'État individuelles. Sont également exclues les obligations d'État de pays qui figurent dans la moitié inférieure du classement du *Corruption Perceptions Index*ⁱ. VLB estime que la corruption a un impact négatif sur la société et considère les gouvernements comme un acteur clé dans la lutte contre cette corruption.

Pour les autres classes d'actifs, des investissements sont opérés dans d'autres OPC gérés de manière active ou passive, les critères de durabilité étant également pris en compte. VLB sélectionne uniquement des OPC où, à tout le moins, il est tenu compte systématiquement des critères ESG.

À l'été 2019, VLB a décidé de franchir un pas supplémentaire dans le **renforcement des critères de durabilité**. Ceci par le biais, plus spécifiquement, de **nouveaux critères d'exclusion** qui s'appliqueront à tous les compartiments susmentionnés, excepté l'Euro Obligatiefonds. Tous les investissements dans des entreprises (y compris via des OPC) devront satisfaire à ces nouveaux critères d'exclusion. Cela signifie que VLB engagera un dialogue avec les OPC sous-jacents – qui ne sont pas encore en conformité avec ces critères – afin qu'ils adhèrent au renforcement des critères de durabilité.

Critères d'exclusion par compartiment concernant les investissements dans des entreprises

		Very defensive portfolio	Defensive portfolio	Balanced Portfolio	Growth Portfolio	High Growth Portfolio	Equities DBI-RDT	Euro Obligatiefonds	
	UN Global Compact	✓							
Armes	Armes controversées ⁱ	>0%							
	Armes nucléaires ⁱ	>0%							✗
	Armes conventionnelles ⁱ	>10%							✗
	Armes civiles ⁱ	>50%							✗
Activités additives	Alcool	>50%							✗
	Jeux d'argent	>50%							✗
	Tabac	>10%							✗
Transition énergétique	Charbon thermique	>10%							✗
	Extraction de pétrole et de gaz non conventionnels	>10%							✗
	Extraction de pétrole et de gaz conventionnels	>60%							✗
	Services aux collectivités et énergie nucléaire ⁱ	> 429 g CO2/kWh							✗

Certification

Par le biais de contrôles semestriels, Forum Ethibel vérifiera d'une part la conformité des investissements dans des lignes directes sur la base des exigences ci-dessus. D'autre part, pour les investissements dans des OPC, Forum Ethibel mettra en lumière la durabilité de ces véhicules financiers et vérifiera si l'exigence minimale d'intégration ESG est satisfaite. Ensuite, les stratégies de durabilité ci-dessous seront analysées pour faire la transparence quant à la profondeur des choix durables des investissements :

- **UN Global Compactⁱ** : Exclusion des entreprises qui violent ces principes (à plusieurs reprises).
- **Exclusions** : Exclusion des secteurs, des pratiques ou des entreprises indésirables.
- **Intégration ESG** : Prise en compte systématique des aspects environnementaux et humains et de la gestion interne (ESG) dans l'évaluation des organisations, au-delà de l'analyse financière classique.
- **Best-in-Class** : Sélection des meilleurs élèves de la classe dans chaque secteur, en fonction de leurs performances ESG positives.

Constatations

Forum Ethibel a effectué un troisième contrôle des positions des lignes directes et des OPC gérés de manière active ou passive à l'intérieur des sept compartiments de **Van Lanschot Beveik** à fin décembre 2019. Il en ressort que VLB poursuit activement la transition. **Tous les investissements dans des actions, des obligations et des obligations d'État individuelles sont conformes à ses critères de durabilité.** En ce qui concerne les OPC, VLB a déjà engagé cette transition et est en dialogue avec les gestionnaires de fonds sous-jacents afin qu'ils y adhèrent.



UN Global Compact



Exclusions



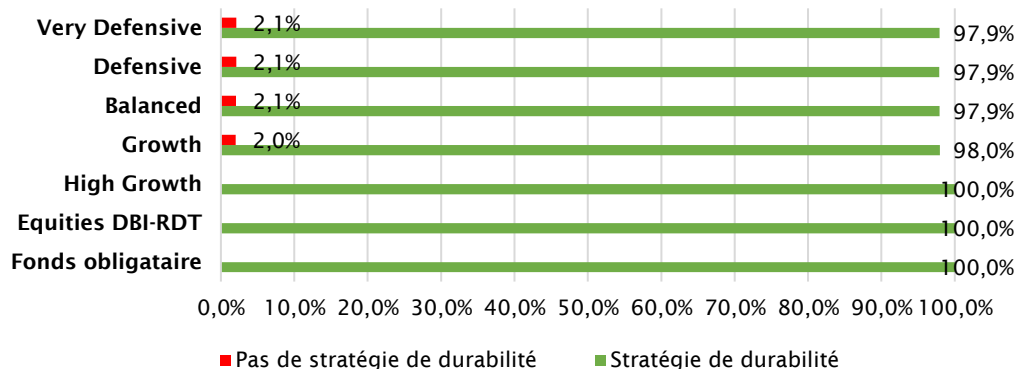
Intégration ESG



Best-in-Class

Very Defensive Portfolio	Entreprises	100%	100%	100%	99%
	Pays	pas d'application	96%	96%	pas appliqué ⁱ
Defensive Portfolio	Entreprises	100%	100%	100%	98%
	Pays	pas d'application	94%	94%	pas appliqué ⁱ
Balanced Portfolio	Entreprises	100%	100%	100%	97%
	Pays	pas d'application	94%	94%	pas appliqué ⁱ
Growth Portfolio	Entreprises	100%	100%	100%	97%
	Pays	pas d'application	89%	89%	pas appliqué ⁱ
High Growth Portfolio	Entreprises	100%	100%	100%	97%
	Pays	Ce portefeuille ne contient pas de titres émis par des pays			
Equities DBI-RDT	Entreprises	100%	100%	100%	100%
	Pays	Ce portefeuille ne contient pas de titres émis par des pays			
Euro Obligatiefonds	Entreprises	100%	0%	100%	0%
	Pays	pas d'application	100%	100%	pas appliqué ⁱ

Présence d'une des quatre stratégies de durabilité ci-dessus par fonds de placement (entreprises et pays où une stratégie de durabilité est appliquée)



Répartition par stratégie de durabilité

	UN Global Compact	Exclusions	Intégration ESG	Best-in-Class (au moins les meilleurs 50%)
Actions - Europa <i>actions individuelles</i>	✓	✓	✓	✓
Actions - États-Unis <i>actions individuelles</i>	✓	✓	✓	✓
Actions - Japon <i>Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF</i>	✓	✓	✓	✓
Actions - Marchés émergents <i>Xtrackers ESG MSCI Emerging Markets ETF</i>	✓	✓	✓	✓
Actions - Europe (small cap) <i>DWS Invest ESG European Small/Mid Cap</i>	✓	✓	✓	✗
Obligations d'entreprise EUR <i>iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF</i>	✓	✓	✓	✓
Obligations d'entreprise EUR <i>Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF</i>	✓	✓	✓	✓
Obligations d'entreprise EUR <i>Blackrock ESG Euro Corporate Bond Fund</i>	✓	✓	✓	✓
Obligations d'entreprise EUR <i>obligations individuelles</i>	✓	✗	✓	✗
Obligations d'État EUR <i>obligations individuelles</i>	pas d'application	✓	✓	✗
Obligations d'État EMDⁱ <i>L&G ESG Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund</i>	✓ (uniquement pour les entreprises publiques)	✓	✓	✗
Obligations d'État EMD <i>Candriam SRI - Candriam SRI Bond Emerging Markets</i>	pas d'application	✓	✓	✓
Obligations d'État USAⁱ <i>Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF</i>	pas d'application	✗	✗	✗

Critères d'exclusion

	Armes conventionnelles ⁱ	Armes civiles ⁱ	Tabac	Jeux d'argent	Charbon thermique
Actions - Europe (<i>actions individuelles</i>)	>10%	>50%	>10%	>50%	>10%
Actions - États-Unis (<i>actions individuelles</i>)	>10%	>50%	>10%	>50%	>10%
Actions - Japon	>50%	>50%	>0%	>50%	✗
Actions - Marchés émergents	>50%	>50%	>0%	>50%	✗
Actions - Europe (small cap)	>5%	✗	>5%	>5%	>25%
Obligations d'entreprise EUR	>5%	>0%	>0%	>5%	✗
Obligations d'entreprise EUR	>5%	>0%	>0%	>5%	✗
Obligations d'entreprise EUR	>5%	>0%	>0%	>5%	>10%
Obligations d'entreprise EUR (<i>obligations individuelles</i>)	✗	✗	✗	✗	✗
Obligations d'État EMDⁱ	>0%	✗	>0%	✗	✗

Le tableau ci-dessus reprend quelques exemples de critères d'exclusion appliqués. Ces seuils (%) représentent l'implication d'une entreprise dans la production d'un produit par rapport à son chiffre d'affaires total.

Conclusion

Il ressort de notre contrôle que les compartiments susmentionnés de **Van Lanschot Beveik poursuivent la transition** en vue de rendre celle-ci **plus durable** et de respecter ses nouveaux principes de durabilité élargis. En outre, VLB a décidé de franchir un pas supplémentaire dans le processus de durabilité et a **renforcé ses propres critères d'exclusion pour les entreprises**.

En conclusion, nous déclarons que pour le deuxième semestre 2019, les investissements continuent d'évoluer en conformité avec ses critères durabilité et que la plus grande partie des investissements satisfait déjà à ces critères. Tous les investissements dans des actions, obligations et obligations d'État individuelles sont conformes à ses critères de durabilité. En ce qui concerne les OPC, VLB a déjà engagé cette transition et est en dialogue avec les gestionnaires de fonds afin qu'ils y adhèrent. Deux des sept compartiments sont entièrement conformes aux critères de durabilité.

Bruxelles, le 28 février 2020
Forum Ethibel asbl



Kenny Frederickx,
Directeur général



Ro Van den broeck,
Research Officer

Forum Ethibel

info@ethibel.org

www.forumethibel.org

Informations sur la durabilité ⁱ

- Les **armes conventionnelles** sont des armes utilisées principalement dans des conflits. Les **armes civiles** sont des armes à feu que des citoyens peuvent acquérir à condition de disposer du permis adéquat.
- Le **Global Compact** des Nations Unies énonce dix principes ayant trait aux droits de l'homme, aux droits du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. Ces principes sont basés sur les conventions internationales des Nations Unies telles que la Déclaration universelle des droits de l'homme et la Déclaration de l'Organisation Internationale du Travail relative aux principes et droits fondamentaux du travail.
Le Global Compact est **axé uniquement sur les entreprises, et non sur les pays**. Si le fonds profilé est investi dans des pays, il n'est pas possible d'atteindre ici 100%.
www.unglobalcompact.org
- Le **Corruption Perceptions Index** est établi par Transparency International, une organisation sans but lucratif active dans le monde entier. Cet indice est le résultat d'une enquête annuelle au terme de laquelle les pays sont classés selon les niveaux de corruption perçus.
- Le **L&G ESG Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund** contient à la fois des obligations d'État et des obligations d'entreprises publiques. Ce screening appliqué sur la base du UN Global Compact et des critères d'exclusion est d'application pour les entreprises publiques.
- Le **Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF** est investi uniquement en obligations d'État américaines. Ce produit n'applique aucun critère de durabilité, mais les États-Unis satisfont aux critères de durabilité appliqués par VLB pour les investissements individuels en obligations d'État.
- **ESG** fait référence aux trois piliers de l'entreprise durable, à savoir les performances d'une organisation dans le domaine de l'environnement (Environment), de la politique sociale (Social) et de la gouvernance d'entreprise (Governance).
- **MSCI ESG Research** est une entreprise d'enquêtes qui fait partie de MSCI et qui est spécialisée dans les notations ESG. <https://www.msci.com/esg-ratings>
La méthodologie du **MSCI ACWI ESG Leaders Index**, basée sur la durabilité, est disponible en ligne.
https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Methodology_Feb2019.pdf
- Pour les **obligations d'État de la zone euro**, VLB opère sa sélection au sein d'un petit groupe choisi de pays, si bien qu'aucune approche « Best-in-Class » n'est appliquée.
- VLB applique une **politique pour les matières premières** (accessible au public). <https://www.vanlanschot.be/nl-be/-/media/van-lanschot-belgium/pdf/soft-commodities.ashx?la=nl-be&hash=8981EF945BFE4BDEE1DFDD8111924535>