



VAN LANSCHOT BEVEK

DÉCLARATION DE CERTIFICATION 1^{er} SEMESTRE 2023



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) formulés **en détail, clairement et publiquement**.
- Des critères minimaux relatifs **aux droits humains 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 Van Lanschot Kempen NV, 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 Kempen NV, succursale belge
Aux partenaires financiers de Van Lanschot Kempen NV, succursale belge
Au public,*

Forum Ethibel asbl a été chargée par **Van Lanschot Kempen NV, succursale belge (« VLB »)** d'assurer une surveillance indépendante du 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. **Depuis l'automne 2019, six de ces sept compartiments portent le label Towards Sustainability.**

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.

ID par fonds

Compartiments

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**

Tous les compartiments sont catalogués comme **article 8** selon le règlement SFDR.

Critères de sélection durables

Pour tous les compartiments, VLB applique des critères d'exclusion qui valent pour tous les investissements dans des entreprises (actions et obligations). Ces critères d'exclusion reposent sur le principe « do no harm » (ne nuire à personne). 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. Pour les obligations d'État, des critères relatifs aux droits humains et au changement climatique sont appliqués. Les critères sont présentés dans un tableau récapitulatif pour les obligations d'État plus loin dans le présent certificat.

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. Cela signifie que les investissements en actions individuelles (large caps Europe & États-Unis) et en obligations sont sélectionnés sur la base d'un examen ESGⁱ réalisé par **MSCI ESG**. Nous appliquons, dans ce cadre, une stratégie de 50 % de Best in Class sur la base des scores ESG. 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 d'entreprises individuelles, seuls entrent en ligne de compte dans l'investissement les émetteurs avec une notation MSCI ESG de BBB au minimum (un score moyen). Cela vaut également pour la sélection d'obligations d'État individuelles. **Des critères d'exclusion de pays sont également appliqués.** Dans ce cadre, les obligations d'État dont le score *Corruption Perceptions Index*¹ est inférieur à 40/100 sont notamment exclues. VLB estime que la corruption a un impact négatif sur la société et considère les pouvoirs publics comme un acteur clé dans la lutte contre cette corruption. Nous tenons désormais compte des **déclarations des droits humains et du droit du travail** importantes que les pays ont transcrites dans leur législation nationale et de leur engagement à lutter contre **le changement climatique et la perte de biodiversité**. Pour les autres classes d'actifs, des investissements sont opérés dans d'autres Organismes de Placement Collectif (OPC) gérés de manière active ou passive, les critères de durabilité étant également pris en compte.

Tous les nouveaux investissements dans des OPC doivent, depuis début 2020, porter le label Towards Sustainability. Cela offre à VLB la garantie qu'ils répondent à une norme minimale impliquant une vérification externe. En revanche, ces nouveaux investissements dans des OPC ne doivent pas répondre aux critères d'exclusion de VLB. Dans ce cadre, les exclusions doivent uniquement répondre aux attentes du label Towards Sustainability. Les exclusions qui vont au-delà (par ex. alcool et jeux d'argent) ne sont pas exigées.

Les critères d'exclusion pour le **Euro Obligatiefonds** ne vont pas encore aussi loin que celles des six autres compartiments. C'est ainsi que les positions dans l'Euro Obligatiefonds ne sont pas soumises aux **restrictions relatives à la transition énergétique**. La **stratégie Best in Class** s'applique également à ce fonds. Cette stratégie Best in Class implique qu'au moins 50 % des émetteurs disposent d'une notation MSCI ESG **AAA** ou **AA**. Les critères d'exclusion actuels sont présentés à la page suivante.

**Critères d'exclusion par compartiment relatifs aux investissements dans des entreprises -
Actions et Obligations**

| | | Very defensive Portfolio | Defensive Portfolio | Balanced Portfolio | Growth Portfolio | High Growth Portfolio | Equities DBI-RDT | Euro Obligatif onds | |
|------------------------|---|--|---------------------|--------------------|------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---|
| | UN Global Compact | Entreprises qui ne respectent pas les UNCG | | | | | | | |
| Armes | Armes controversées ⁱ | >0 % | | | | | | | |
| | Armes nucléaires ⁱ | >0 % | | | | | | | |
| | Armes conventionnelles ⁱ | >5 % | | | | | | | |
| | Armes civiles ⁱ | >5 % | | | | | | | |
| Activités additives | Alcool | >10 % | | | | | | | |
| | Jeux d'argent | >10 % | | | | | | | |
| | Tabac | >5 % | | | | | | | |
| Transition énergétique | Charbon thermique | >5 % | | | | | | | x |
| | Extraction de pétrole et de gaz non conventionnels | >5 % | | | | | | | x |
| | Extraction de pétrole et de gaz conventionnels | Les entreprises doivent satisfaire à au moins un des critères suivants : - Disposer d'un objectif SBTi - Consacrer moins de 15 % de leurs dépenses d'investissement à des activités liées au pétrole et au gaz - Consacrer plus de 15 % de leurs dépenses d'investissement à des activités qui contribuent à des objectifs climatiques ou sociaux | | | | | | | x |
| | Producteurs d'électricité et énergie nucléaire ⁱ | Les services d'utilité publique qui exercent les activités suivantes sont exclus : - Émissions supérieures à 354 gCO2/kWh - Plus de 5 % du chiffre d'affaires dans la production d'électricité à base de charbon thermique. - Plus de 10 % du chiffre d'affaires dans des activités liées à l'énergie nucléaire | | | | | | | x |

Remarque : les informations détaillées sur les critères peuvent être consultées dans le prospectus de la sicav Van Lanschot Bevek.

Critères d'exclusion par compartiment relatifs aux investissements en Obligations d'État

Les pays qui ne respectent pas les critères suivants sont exclus :

| | Very defensive Portfolio | Defensive Portfolio | Balanced Portfolio | Growth Portfolio | High Growth Portfolio | Equities DBI-RDT | Euro Obligatiefonds |
|---|--|---------------------|--------------------|------------------|-----------------------|------------------|---------------------|
| Déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail (conventions ILO) ¹ | Ratification des huit conventions fondamentales | | | | | | |
| Traités internationaux sur les droits humains ¹ | Ratification d'au moins la moitié des 18 traités | | | | | | |
| Traité de non-prolifération des armes nucléaires | ✓ | | | | | | |
| Accord de Paris sur le climat | ✓ | | | | | | |
| Traité des Nations unies sur la diversité biologique | ✓ | | | | | | |
| Indice CPI ¹ | Score minimum de 40/100 | | | | | | |
| Budget militaire | < 4 % du PIB | | | | | | |
| Ne pas être considéré par le GAFI comme présentant des déficiences stratégiques dans le domaine LAB/CFT ¹ | ✓ | | | | | | |
| Classification Freedom House ¹ | « Free » | | | | | | |

Remarque : les informations détaillées sur les critères peuvent être consultées dans le prospectus de la sicav Van Lanschot Bevek.

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. Pour les investissements dans des OPC, Forum Ethibel a vérifié que la sicav Van Lanschot Bevek satisfait aux exigences minimales. Ensuite, les stratégies de durabilité ci-dessous seront analysées pour faire la transparence quant à la profondeur des choix durables des investissements :

- **UN Global Compact¹** : Exclusion des entreprises qui ne réussissent pas (« échouent ») à respecter ces principes.
- **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 dans chaque secteur, en fonction de leurs performances ESG positives. On peut par exemple sélectionner uniquement la meilleure moitié, mais il est possible aussi d'être plus strict, ou même moins strict.

Constatations

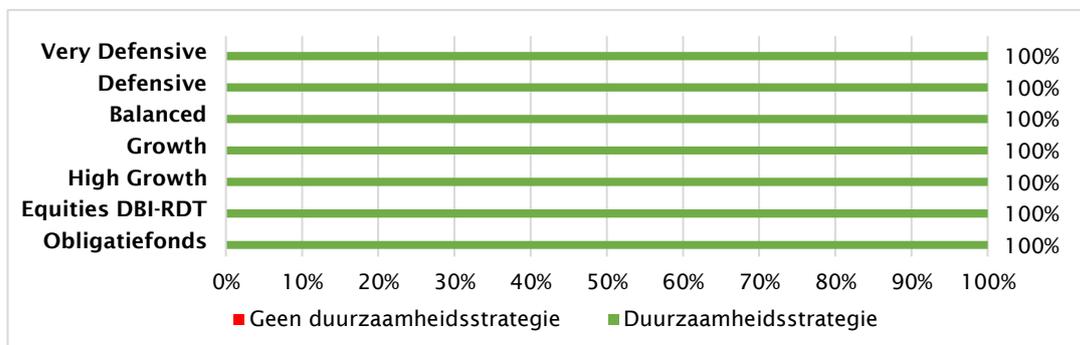
Forum Ethibel a effectué un dixième contrôle des positions des lignes directes et des OPC gérés de manière active ou passive à l'intérieur des sept compartiments de la sicav **Van Lanschot Bevek** à fin juin 2023. Il en ressort que **tous les investissements en actions, obligations et obligations d'État individuelles sont conformes à ses critères de durabilité**. Il convient de signaler que 14 positions présentes dans certains compartiments à l'heure actuelle ne sont plus reprises dans les indices ESG Leaders. VLB dispose de trois mois, après la restructuration des indices, pour désinvestir. La dernière adaptation de ces indices a eu lieu le 1er juin 2023. VLB a jusqu'au 1er septembre pour se mettre en ordre. En outre, VLB a publié son **troisième Sustainable Investment Report**¹. Ce rapport donne un aperçu de ses activités comme actionnaire actif en 2022.

En ce qui concerne les OPC, il existe un fonds dans certains compartiments qui ne bénéficie pas du label Towards Sustainability : *CSIF (IE) MSCI USA Small Cap ESG Leaders Blue UCITS ETF*. Cette position existait dans la SICAV avant le durcissement des critères et ne peut être qualifiée de « nouvel investissement ».

Aperçu des stratégies de durabilité des 7 compartiments

| | |  UN Global Compact |  Exclusions |  Intégration ESG |  Best-in-Class |
|--------------------------|-------------|---|--|---|---|
| Very defensive Portfolio | Entreprises | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| | Pays | pas pertinent | 100 % | 100 % | 100 % |
| Defensive Portfolio | Entreprises | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| | Pays | pas pertinent | 100 % | 100 % | 100 % |
| Balanced Portfolio | Entreprises | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| | Pays | pas pertinent | 100 % | 100 % | 100 % |
| Growth Portfolio | Entreprises | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| | Pays | pas pertinent | 100 % | 100 % | 100 % |
| High Growth Portfolio | Entreprises | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| | 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 Obligatifonds | Entreprises | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| | Pays | pas pertinent | 100 % | 100 % | 100 % |

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



Stratégies de durabilité par classe d'actifs

| | UN Global Compact | Exclusions | Intégration ESG | Best-in-Class (la rigueur peut varier selon la stratégie) | Porte le label Towards Sustainability ⁱ |
|--|-------------------|------------|-----------------|--|--|
| Actions - Europe <i>actions individuelles</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | pas pertinent |
| Actions - États-Unis <i>actions individuelles</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | pas pertinent |
| Obligations d'entreprise EUR <i>Obligations individuelles</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | pas pertinent |
| Obligations d'État EUR <i>obligations individuelles</i> | pas pertinent | ✓ | ✓ | ✓ | pas pertinent |
| Actions - Japon <i>Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Actions - Marchés émergents <i>Xtrackers ESG MSCI Emerging Markets ETF</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Actions - Marchés émergents <i>NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Actions - Europe (small cap) <i>DWS Invest ESG European Small/Mid Cap</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Actions - États-Unis small cap <i>CSIF (IE) MSCI USA Small Cap ESG Leaders Blue UCITS ETF</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✗ |
| Obligations d'entreprise EUR <i>Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Obligations d'entreprise EUR <i>M&G Sustainable European Credit Investment Fund</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Obligations d'entreprise EUR à travers le monde <i>Candriam Sustainable Bond Global High Yield</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Obligations d'entreprise EUR à travers le monde <i>RobecoSAM Global SDG Credits</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Obligations d'État EMD <i>Candriam Sustainable Bond Emerging Markets</i> | pas pertinent | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Obligations d'entreprise EUR <i>BNP Paribas Easy - € Corp Bond SRI Fossil Free</i> | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |

Conclusion

Nous attestons que, pour le premier semestre 2023, **tous les investissements en actions et obligations (d'État) individuelles sont conformes aux critères de durabilité et à la politique de désinvestissement de la sicav Van Lanschot Bevek.**

Pour les ICB repris dans certains compartiments – et qui ne portent pas encore le label Towards Sustainability – **aucun nouveau résultat n'a été comptabilisé au premier semestre 2023.**

Forum Ethibel continue à suivre les efforts de VLB. Forum Ethibel a constaté que les sept compartiments respectent les critères de la sicav Van Lanschot Bevek décrits dans le prospectus.

Bruxelles, le 23 août 2023
Forum Ethibel asbl



Yann Fantoli,
Responsable opérationnel



Sophie Brassinne,
Agente de recherche

Forum Ethibel

info@ethibel.org

www.forumethibel.org

Informations sur la durabilité ¹

- 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.
- **Global Compact** des Nations-Unies énonce dix principes ayant trait aux droits humains, 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. Global Compact se **concentre 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 à travers le monde. Cet indice est le résultat d'une enquête annuelle au terme de laquelle les pays sont classés selon les niveaux de corruption perçus.
- **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).
- Deuxième **Sustainable investment report** avec les activités de VLB en tant qu'actionnaire actif en 2021 :
<https://www.vanlanschot.be/nl-be/-/media/van-lanschot-belgium/pdf/documenten-nl/van-lanschot-belgium-sustainable-investment-report-2021-nl.ashx>
- Le label **Towards Sustainability** est un label de durabilité qui peut être décerné à des produits financiers, pour autant qu'ils répondent aux exigences minimales. Il ne peut pas être attribué à des actions ou des obligations individuelles.
<https://www.towardsustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm>
- **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_May2021.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?a=nl-be&hash=8981EF945BFE4BDEE1DFDDB111924535>
- Le **Corruption Perception Index** est un indice de Transparency International qui indique le niveau de corruption (0) ou d'intégrité (100) d'un pays. Cet indice est disponible en suivant ce lien :
<https://www.transparency.org/en/cpi/2021>
- **GAFI** est l'acronyme du Groupe d'action financière, qui se préoccupe notamment de **lutte contre le blanchiment de capitaux** (LAB) et **contre le financement du terrorisme** (CFT).
- Les **conventions ILO** sont disponibles en ligne : <https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/lang--en/index.htm>.
- Les **18 traités internationaux sur les droits humains** sont disponibles en ligne : <https://indicators.ohchr.org/>.
- La classification **Freedom House** est disponible en ligne : <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>.