

Wat betekent ESG?

ESG is een Engelstalig acroniem voor 'Environment' (E), 'Social' (S) en 'Governance' (G). Een ESG beleid omvat dus objectieven en monitoring tools om de impact van onze handelingen op het milieu, op de maatschappij (sociaal) en op goed bestuur positief te maken en bij te sturen waar nodig. Met behulp van een ESG beleid kunnen mensen, milieu en maatschappij meer in evenwicht gebracht worden waardoor de aarde niet uitgeput raakt. Leo Stevens is ervan overtuigd dat een ESG duurzaamheidsbeleid waardevol is en bijdraagt tot het toekomstig succes van zowel ons beleggingsproces als van de algemene werking van onze organisatie.

Hoe wordt het ESG beleid geïmplementeerd in het beleggingsproces?

Beleggingen kunnen aan duurzaamheidsrisico's onderhevig zijn. Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of situaties op het gebied van milieu (E), maatschappij (S) of goed bestuur (G) die, als ze zich voordoen, een (wezenlijke) negatieve impact kunnen hebben op de waarde van de beleggingen. Duurzaamheidsrisico's vormen bijgevolg een belangrijk financieel risico waarmee rekening gehouden moet worden om de risico-gewogen rendementen van beleggingen op lange termijn te verbeteren.

Er zijn drie soorten duurzaamheidsrisico's:

- Milieurisico (E): het risico dat de waarde van de belegging een negatief effect ondervindt van milieugebeurtenissen of -omstandigheden. Men kan dit meten aan de hand van belangrijke indicatoren zoals uitstoot van broeikasgassen, efficiënt gebruik van energie, productie van afval, impact op biodiversiteit, ...
- Sociaal risico (S): het risico dat de waarde van de beleggingen een negatief effect ondervindt van sociale gebeurtenissen of omstandigheden. Aandachtspunten zijn hier de sociale diversiteit, cohesie en integratie, arbeidsverhoudingen, investeringen in menselijk kapitaal, ...
- Ondeugdelijk bestuur risico (G): het risico dat de waarde van de beleggingen een negatief effect ondervindt van gebeurtenissen of omstandigheden die voortkomen uit geen goede bestuurspraktijken. Men kijkt hier vooral naar de bestuursstructuren, werknemerstevredenheid en -verloop, beloningsstructuur, ...

Het ESG beleid van Leo Stevens tracht duurzaamheidsrisico's te identificeren en te beheersen. Het ESG beleid bestaat uit een 'uitsluitingsbeleid' en een 'integratiebeleid'. Beide delen zijn geïntegreerd in het besluitvormingsproces bij de selectie van alle beleggingen in aandelen, obligaties of beleggingsfondsen. Dit ESG beleid is van toepassing op orders die uitgevoerd worden binnen de dienstverlening "discretionair beheer van cliëntportefeuilles". Het ESG beleid is niet van toepassing op orders die vanwege cliënten ontvangen worden binnen de dienstverlening "execution only (met controle op passendheid)" en "pensioensparen", en evenmin op adviezen die verstrekt worden aan cliënten in de dienstverleningen "vermogensbegeleiding" en "eigen beheer".

De Beursvennootschap streeft, naar beste vermogen, om een ESG beleid te definiëren dat ten volle het wetgevend kader reflecteert. Door de complexiteit en het evolutief karakter van de huidige Europese regelgeving en de onvolledigheid van beschikbare productgegevens is dit evenwel een uitdaging, en kan verwacht worden dat het ESG beleid de volgende jaren evolueert en nog zal worden verfijnd, mede ook rekening houdend met toekomstige regelgeving.

Eén van de effecten van de huidige ESG regelgeving is dat de mogelijkheid tot productdiversificatie binnen een beleggingsportefeuille beperkt wordt, waardoor het concentratierisico toeneemt. Ook dat is een factor die de Beursvennootschap mee in rekening neemt, en waar de Beursvennootschap steeds het belang van de cliënt voor ogen houdt.

Uitsluitingsbeleid

Het uitsluitingsbeleid maakt het mogelijk beleggingen te controleren en uit een selectie te filteren om zodanig duurzaamheidsrisico's die zich op korte termijn kunnen realiseren te weren. Wanneer een korte termijn duurzaamheidsrisico gerealiseerd wordt kan dit een aanzienlijke reële negatieve impact hebben op de waarde van de beleggingen. Denk hierbij aan bijvoorbeeld eventuele boetes die toegekend worden aan ondernemingen bij het niet naleven van milieuwetgeving en de reputatieschade die daarmee gepaard gaat.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, worden uitgesloten. VN Global Compact stimuleert namelijk bedrijven en organisaties om een duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleid te voeren. Het heeft hiervoor 10 principes opgesteld, die onderverdeeld zijn in vier thema's: mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie.

Via een proces van negatieve screening sluit Leo Stevens de directe investering in effecten uit die zijn uitgegeven door:

- Alle bedrijven die voorkomen op de **exclusielijst van het Noorse Government Pension Fund Global**: <https://www.nbim.no/en/the-fund/responsible-investment/exclusion-of-companies/>. Dit fonds hanteert een aantal strikte criteria op basis van product en op basis van gedrag om bedrijven uit te sluiten voor investering.

Op **product** vlak worden bedrijven uitgesloten, die actief zijn in:

- Controversiële wapens en kernwapens
- Tabak
- Cannabis
- Mijnbouwbedrijven die meer dan 30% van hun omzet genereren uit steenkool of meer dan 20mio ton steenkool per jaar produceren
- Energiebedrijven die meer dan 30% van hun omzet opwekken op basis van steenkool

Op basis van **gedrag** kunnen bedrijven door deze fondsbeheerder worden uitgesloten als er een onaanvaardbaar risico is waar het bedrijf aan bijdraagt of verantwoordelijk voor is:

- ernstige of systematische schendingen van mensenrechten;
- ernstige schendingen van individuele rechten in oorlogs- of conflictsituaties;
- de verkoop van wapens aan staten in gewapende conflicten die de wapens gebruiken op manieren die ernstige en systematische schendingen van de internationale regels voor het voeren van vijandelijkheden vormen;
- de verkoop van wapens of militair materieel aan staten die onderworpen zijn aan beleggingsbeperkingen op staatsobligaties;
- ernstige milieuschade;
- handelingen of nalatigheden die op geaggregeerd bedrijfsniveau leiden tot onaanvaardbare uitstoot van broeikasgassen;
- grove corruptie of andere ernstige financiële misdrijven;
- bijzonder ernstige schendingen van fundamentele ethische normen.

- Bedrijven die **controversiële wapens** produceren, gebruiken of bezitten. Worden als controversiële wapens beschouwd de wapens die verboden zijn krachtens nationale of internationale wetgeving over bepaalde conventionele wapens, waaronder de Belgische wet Mahoux van 2006 en de Conventie van Genève van 1980, of die algemeen als controversieel worden beschouwd vanwege hun potentieel willekeurig gebruik en buitensporige gevolgen. Dit is met inbegrip van clustermunities en antipersoonsmijnen, submunitie en/of inerte munitie en bepantsering van verarmd uranium of elk ander industrieel uranium, biologische of chemische wapens.
- Bedrijven die **conventionele wapens of kernwapens** produceren, gebruiken of bezitten. Hier gaat het om alle andere wapens die niet onder bovengenoemde categorie van controversiële wapens vallen. Deze bedrijven worden getoetst aan normen die Leo Stevens belangrijk vindt, waarbij enerzijds het recht op zelfverdediging en de veiligheid van EU burgers tegen toenemende dreigingen van buitenaf belangrijk is en anderzijds de risico's op machtsmisbruik en mensenrechtenschendingen minimaal moet blijven. In dit opzicht maken we hier een onderscheid in toelatingen en uitsluitingen:
 - *Toegelaten* zijn alle beleggingen in bedrijven met hoofdzetel in een NAVO-land die inkomsten halen uit de ontwikkeling, het onderhoud of de productie van conventionele wapens of kernwapens, en waarbij de eindklanten NAVO lidstaten zijn, en die niet voorkomen op de Noorse exclusielijst.
 - *Uitgesloten* worden alle bedrijven, gevestigd in niet-NAVO lidstaten, die **meer dan 5%** van hun omzet halen uit de ontwikkeling, onderhoud, productie of verkoop van conventionele wapens.
- **Tabaksproducenten, kansspelen.** De gehanteerde normen baseren zich op maximum % omzet gegenereerd door de bovenvermelde activiteiten (zowel uit productie als verkoop):
 - tabaksproducenten: **max 5%** omzet uit productie of verkoop
 - kansspelen: **max 5%** omzet uit kansspelen, indien voldaan aan wettelijke voorwaarden

Integratiebeleid

Het besluitvormingsproces van Leo Stevens bestaat in de eerste plaats uit een diepgaande financiële analyse van een weerhouden belegging. Elke potentiële belegging wordt beoordeeld op het gebied van solvabiliteit, concurrentieel voordeel en cyclisch karakter. Een mogelijk financieel interessante belegging wordt vervolgens geëvalueerd en gescoord op haar ESG kwaliteiten. Een belegging ontvangt daarbij een ESG score van 1 tot 5, waarbij 1 het meest gunstige resultaat inhoudt en 5 het meest ongunstige (3 is neutraal). Bedrijven met een slechte ESG score verhogen bijgevolg het beleggingsrisico en beïnvloeden daardoor de 'risk/return' negatief.

Voor deze ESG analyse doet Leo Stevens enerzijds beroep op informatie van externe analysebureaus zoals Morningstar Sustainalytics en anderzijds op informatie die door het uitgevende bedrijf zelf ter beschikking wordt gesteld. Indien Morningstar Sustainalytics geen coverage biedt voor het betreffende bedrijf, kan er ook gekeken worden naar de scores van andere analysebureaus. De Beursvennootschap is daarbij niet in de mogelijkheid om de door externe analysebureaus en door het uitgevende bedrijf aangereikte data onafhankelijk te verifiëren.

Als basis gebruiken we de beschikbare ESG scores, aangeleverd door Morningstar Sustainalytics. Deze score is een getal tussen 0 en 100, en geeft de mate aan waarop ESG factoren een materiële financiële impact kunnen hebben op de waarde van een bedrijf. Een hoge score weerspiegelt een hoog risico. Deze risico scores worden vertaald naar **interne ESG scores** volgens de volgende parameters:

Sustainalytics ESG risico score	<=5	5<X<=10	10<X<=15	15<X<=20	20<X<=25	25<X<=30	30<X<=35	35<X<=40	40+
Interne ESG score	1	1.5	2	2.5	3	3.5	4	4.5	5

Morningstar Sustainalytics herevalueert de scores minstens 1x per jaar op basis van bedrijfsinformatie en contacten en aan de hand hiervan worden de eigen scores herbekeken. Echter tussentijdse incidenten of controverses kunnen aanleiding geven tot een snellere aanpassing van de score.

In het ESG beleid voor de dienstverlening "discretionair beheer van cliëntportefeuilles" worden beleggingen met een ESG score 4,5 en 5 geweerd. Deze benadering vertaalt zich in de volgende **ESG heat map**:

Vermogensbeheer									
	Laag risico				Gemiddeld		Hoog risico		
ESG score	1	1.5	2	2.5	3	3.5	4	4.5	5

Dit selectieproces wordt geïllustreerd met volgende 4 concrete voorbeelden:

1. **Microsoft – ESG score 2:**

Microsoft krijgt van Morningstar Sustainalytics een ESG risico score van 13,4. Dit stemt overeen met een interne ESG score van 2. Het bedrijf heeft gedetailleerde CSR richtlijnen (corporate social responsibility) volgens 4 pijlers: "Expand opportunity", "Earn Trust", "Protect fundamental Rights" en "Advance sustainability".

Milieu	Microsoft heeft sterke klimaatdoelstellingen met focus op 100% zero-carbon energie tegen 2030 en een uitgebreid programma rond emissiereductie. Het rapporteert transparant over Scope 1, 2 en 3 emissies en scoort hoog op gebruik van hernieuwbare energie en duurzame datacenterpraktijken.
Sociaal	De genderdiversiteit bedroeg volgens MSCI 41,6% in 2023 op bestuursniveau (tegenover het sectorgemiddelde van de MSCI ACWI van 34% in datzelfde jaar). Op sociaal vlak blinkt Microsoft uit met diversiteits- en inclusieprogramma's (zoals neurodiversity hiring), uitgebreide opleidings- en welzijnsvoorzieningen en transparante rapportage. Het aandeel vrouwen in leiderschapsrollen is gestegen naar 29% in 2024 en de onderneming investeert sterk in talentontwikkeling en gelijkheidsinitiatieven.
Deugdelijk bestuur	Microsoft volgt het principe van "één aandeel, één stem", waardoor het zich onderscheidt van veel sectorgenoten, waar oprichters onevenredig veel stemrecht hebben in verhouding tot hun economisch belang. Bestuurlijk toont Microsoft sterk toezicht en ethisch beleid, met een board-committee dat ESG-thema's bewaakt, een robuust compliance- en anti-corruptieprogramma, en hoge transparantie in ESG-rapportage. De

	governance-structuur wordt internationaal als boven gemiddeld sterk beoordeeld.
--	---

2. **ASML – ESG Score 1,5:**

ASML heeft een Morningstar Sustainalytics ESG score van 8,9 wat overeenstemt met een interne ESG score van 1,5.

Milieu	ASML scoort sterk op klimaat- en emissiebeheer, met een 88,7/100 managementscore voor het interne koolstofbeleid. Het bedrijf heeft programma's voor emissiereductie, hernieuwbare energie en ISO 14001-gecertificeerde milieusystemen. Een aandachtspunt is watergebruik: de blootstelling is relatief laag, maar de aanpak wordt als gemiddeld beoordeeld, omdat er geen formele verbintenis is rond verantwoord omgaan met water.
Sociaal	Het personeelsverloop bij de onderneming bedraagt 5,45%. Het bedrijf biedt vele opleidingsmogelijkheden en werknemersvoordelen. ASML blinkt uit in human capital management: het bedrijf staat #1 in de sector met een sterke score (85,6/100), dankzij beleid rond diversiteit, gelijke beloning, training en talentontwikkeling. Ook op arbeidsveiligheid scoort ASML hoog, met robuuste managementsystemen en lage incidentrisico's. Transparantie rond werknemersrechten, gender pay equality en collectieve arbeidsovereenkomsten versterken dit profiel.
Deugdelijk bestuur	ASML heeft een volledig onafhankelijke raad van bestuur en geen controlerende aandeelhouder. Het bedrijf volgt het 'one share one vote' beleid, dat helpt de economische belangen van de aandeelhouders en hun stemrecht op één lijn te brengen. ASML behoort tot de beste in zijn sector wereldwijd met een 97/100 governance-score. Het bedrijf heeft een één aandeel, één stem-beleid (voting proportionality = 100/100), een onafhankelijk en divers bestuur en sterke audit- en remuneratiecomités. Daarnaast beschikt ASML over een solide whistleblowerprogramma en beleid tegen corruptie, en de ESG-rapportage is afgestemd op internationale standaarden.

3. **EXXONMobil – ESG Score 4,5 - Geweerd:**

ExxonMobil krijgt van Morningstar Sustainalytics een hoge ESG risico score van 40, wat overeenstemt met interne score van 4,5. Dit aandeel wordt gemeden op basis van het integratiebeleid.

4. **Las Vegas Sands Corp – Uitgesloten:**

Het beleggingsproces van Leo Stevens sluit beleggingen in tabak, controversiële wapens en kansspelen uit. Las Vegas Sands Corp krijgt geen interne score. Het wordt a priori uitgesloten op basis van het exclusiebeleid.

Het kan niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt, kunnen zijn:

- ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet meer als maatschappelijk verantwoord kan worden beschouwd op basis van het hoger vermeld ESG beleid of corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer aan het ESG beleid voldoet.
- foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die geen maatschappelijk verantwoord karakter hebben.
- een voorziene update van het duurzame universum waarbij activa niet langer als duurzaam volgens het ESG beleid worden bestempeld maar waarbij er in het belang van het fonds omwille van transactiekosten of koersfluctuaties ervoor gekozen wordt om deze niet onmiddellijk te verkopen.

In deze gevallen zullen de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen worden door maatschappelijk verantwoorde activa in lijn met het ESG beleid, hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Leo Stevens heeft binnen haar beleggingsproces tot doel gesteld om minimum 90% van haar activa te beleggen in bedrijven die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. Beleggingen die de negatieve screening doorstaan

en die beantwoorden aan de criteria van het integratiebeleid, worden beschouwd als activa die ecologische en/of sociale kenmerken promoten.

Leo Stevens heeft binnen haar beleggingsproces tot doel gesteld om bij investeringen in beleggingsfondsen, voor minimum 90% te beleggen in beleggingsfondsen die volgens de SFDR regelgeving ingedeeld worden als artikel 8 of artikel 9.

Hoe vertaalt het ESG beleid van Leo Stevens zich naar MiFID duurzaamheidsvoorkeuren?

Cliënten die **geen beroep doen op de dienstverlening “discretionair vermogensbeheer”** kunnen aangeven dat zij **geen MiFID duurzaamheidsvoorkeuren** hebben. In voorkomend geval is het ESG beleid van Leo Stevens niet van toepassing op verrichtingen voor hun beleggingsportefeuille. Op vlak van duurzaamheidsvoorkeuren bij orders en/of adviezen:

- 1) Beleggingen in ecologisch duurzame beleggingen in de zin van de EU Taxonomie Verordening
 - De Beursvennootschap houdt geen rekening met de criteria van de EU Taxonomie Verordening.
- 2) Beleggingen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR
 - Er worden geen minimale doelstellingen vooropgesteld voor directe investeringen in duurzame beleggingen, overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR van Verordening (EU) 2019/2088.
- 3) Rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren
 - Er wordt geen rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 en de relevante indicatoren voor een aantal van de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidscriteria in tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288.

Voor cliënten die **beroep doen op de dienstverlening “discretionair vermogensbeheer”** en aangeven dat zij **geen MiFID duurzaamheidsvoorkeuren** hebben, gelden volgende bepalingen:

- 1) Beleggingen in ecologisch duurzame beleggingen in de zin van de EU Taxonomie Verordening
 - De Beursvennootschap kan rekening houden met de criteria van de EU Taxonomie Verordening. Echter, in de huidige stand van de EU Taxonomie Verordening zal de Beursvennootschap voorlopig eerder rekening houden met de criteria onder 2) en desgevallend 3) hieronder, dit onder voorbehoud van de vervollediging van de EU Taxonomie Verordening.
- 2) Beleggingen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR
 - Er worden geen minimale doelstellingen vooropgesteld voor directe investeringen in duurzame beleggingen, overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR van Verordening (EU) 2019/2088.
- 3) Rekening houden bij beleggingen met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren
 - Via het uitsluitingsbeleid, met name de normatieve screening, en de ESG risicobeoordeling worden alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 alsook de relevante indicatoren voor een aantal van de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidscriteria in tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288, globaal in ogenschouw genomen voor effecten uitgegeven door bedrijven. Hierdoor wordt geen rekening gehouden met specifieke, individuele belangrijkste ongunstige effecten.
- 4) Leo Stevens ESG beleid van toepassing
 - Er wordt niet direct geïnvesteerd in effecten die uitgegeven werden door bedrijven die negatief gescreend worden op basis van het uitsluitingsbeleid van Leo Stevens.
 - Het integratiebeleid dat geïmplementeerd wordt in het beleggingsproces en dat beschreven wordt in het ESG beleid van Leo Stevens, impliceert dat beleggingen met een interne ESG score 4,5 en 5 worden geweerd (zie ESG heat map supra).

Voor **cliënten die wél MiFID duurzaamheidsvoorkeuren hebben** maar **deze zelf niet concreet willen bepalen**, past Leo Stevens een **“duurzaam” portefeuille beheerkenmerk** toe. Bij dit beheerkenmerk gelden volgende bepalingen:

- 1) Beleggingen in ecologisch duurzame beleggingen in de zin van de EU Taxonomie Verordening
 - De Beursvennootschap kan rekening houden met de criteria van de EU Taxonomie Verordening. Echter, in de huidige stand van de EU Taxonomie Verordening zal de Beursvennootschap voorlopig eerder rekening houden met de criteria onder 2) en desgevallend 3) hieronder, dit onder voorbehoud van de vervollediging van de EU Taxonomie Verordening.
- 2) Beleggingen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR
 - Minstens 5% van de cliëntportefeuille wordt direct geïnvesteerd in duurzame beleggingen, overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR van Verordening (EU) 2019/2088.
 - Een beleggingsfonds, tracker of gestructureerd product wordt door Leo Stevens als “duurzame belegging” beschouwd indien:
 - het ofwel een Artikel 9 is volgens de bepalingen van de SFDR regelgeving, ofwel een Artikel 8 product dat concrete minimum doelstellingen qua investeringen in duurzame beleggingen nastreeft;
 - het voor ten minste 20% geïnvesteerd is in duurzame beleggingen.

Het percentage aan duurzame beleggingen waarin een beleggingsfonds geïnvesteerd is, wordt overgenomen over genomen uit de informatie die haar beheerder ter beschikking stelt. Daarbij kan het voorkomen dat die beheerder een andere methodologie hanteert om een financieel instrument als “duurzame belegging” te beschouwen, dan dewelke Leo Stevens toepast.
 - Een overig financieel instrument is voor Leo Stevens een “duurzame belegging” overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR van Verordening (EU) 2019/2088, wanneer het uitgevende bedrijf:
 - geacht wordt bij te dragen aan duurzame ontwikkeling omdat ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, of waarvan ten minste 20% van de omzet gealigneerd is met het EU-taxonomie kader. De beoordeling gebeurt aan de hand van data aangeleverd door Morningstar Sustainalytics (zowel voor omzet gekoppeld aan SDG als het taxonomie gealigneerd zijn);
 - de negatieve screening van het uitsluitingsbeleid van Leo Stevens doorstaat, waardoor ze geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstelling (“do not significantly harm”);
 - rekening houdt met tenminste één van volgende 4 belangrijkste nadelige effecten (“PAI”'s):
 - het niet schenden van VN en Oeso normen rond mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anticorruptie;
 - het hebben van procedures, compliance-mechanismen en governance-structuren om de naleving van die normen te verzekeren;
 - het nastreven van een gelijke beloning tussen mannen en vrouwen, gereflecteerd in een beloningsbeleid en interne bestuurstructuren;
 - het streven naar voldoende diversiteit in de samenstelling van (de raad van) bestuur.
- 3) Rekening houden bij beleggingen met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren
 - Via het uitsluitingsbeleid, met name de normatieve screening, en de ESG risicobeoordeling worden alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 alsook de relevante indicatoren voor een aantal van de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidscriteria in tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288, globaal in ogenschouw genomen voor effecten uitgegeven door bedrijven. Hierdoor wordt geen rekening gehouden met specifieke, individuele belangrijkste ongunstige effecten.
- 4) Leo Stevens ESG beleid van toepassing
 - Er wordt niet direct geïnvesteerd in effecten die uitgegeven werden door bedrijven die negatief gescreend worden op basis van het uitsluitingsbeleid van Leo Stevens.
 - De vereisten bij het beheerkenmerk “duurzaam” zijn op het vlak van het integratiebeleid strenger voor wat betreft de toegelaten interne ESG score. De maximaal toegestane interne ESG score voor iedere belegging is 3 (zie ESG heat map supra). Alle beleggingen met een hogere interne ESG score worden geweerd.

Wat is het ESG beleid van Leo Stevens buiten het beleggingsproces?

Verantwoord ondernemen zit al jarenlang ‘onbewust’ in het DNA van Leo Stevens. Wij zijn er immers van overtuigd dat duurzaam ondernemen meer een attitude kwestie is dan het behalen van een formeel label. Duurzaam gedrag en economisch succes zijn namelijk onlosmakelijk met elkaar verbonden. De focus op winst op korte termijn stemt noch overeen met onze ondernemersidentiteit, noch met onze bedrijfswaarden. Als familiebedrijf is ons doel al verschillende generaties lang economische, ecologische en sociale ontwikkelingen met elkaar te verzoenen en de behoeften van alle belanghebbenden centraal te stellen in onze activiteiten.

Maar de voorbije jaren hebben we ook stappen gezet om die ongeschreven attitude om te zetten naar een ‘bewust’ duurzame bedrijfsstrategie. Dit zien we als onze verantwoordelijkheid ten aanzien van onze cliënten, medewerkers en de maatschappij. En daarbij koesteren we grote ambities. Maar het hebben van ambities alleen, is zeker niet voldoende. Ze moeten ook omgezet worden in concrete daden. Daarom hebben we onze ambities vertaald in een meerjarenplan dat we tegen 2030 wensen te realiseren.

Aangezien we als financieel bedrijf veel minder impact hebben op het milieu (E), spitst ons ESG beleid zich voornamelijk toe op de “S” (maatschappij) en de “G” (goed bestuur). Het ESG beleid van Leo Stevens richt zich op 5 pijlers, met 18 daaruit voortvloeiende concrete doelstellingen:

- 1) Binnen het bedrijf
We besteden enorm veel aandacht aan Goed bestuur & Ethiek (G&E). Dit uit zich in een eenduidige bedrijfscultuur, de goede naleving van een deontologische code en van interne procedures en externe regelgeving. Dit alles met als gemeenschappelijk doel ons gedrag te sturen in lijn met onze waarden.
- 2) Voor onze cliënten
We innoveren voortdurend op het vlak van duurzaam beleggen en zullen gestaag ons duurzaam productaanbod verder uitbreiden. Wat betreft rapportering zal de ESG score geïntegreerd worden in onze online tool LS Connect en in de trimestrieel gewaardeerde overzichten. Ook innovatie op technologisch vlak en een verder doorgedreven digitalisering krijgen bijzondere aandacht. Het geheel van die uitwerkingen zal er voor zorgen dat de dienstverlening naar onze cliënten continu blijft verbeteren.
- 3) Ten aanzien van de maatschappij
We gaan een duurzaamheidsdialoog aan met al onze stakeholders. We blijven synergiën zoeken met gelijkgestemden (trust circles) en participeren mee in innovatieve duurzaamheids- en impactinitiatieven. Een aankoopbeleid, met screening en keuze van leveranciers die zichzelf strenge normen inzake duurzaamheid opleggen, en het stimuleren van financiële geletterdheid zijn hiervan enkele voorbeelden. Dit leidde in het verleden onder meer tot de uitgave van twee boeken die door Ingrid Stevens geredigeerd werden: “Financiële Levensvragen” en “Financiële Zorgvragen”. Beide boeken kregen veel weerklank omwille van hun maatschappelijk relevant engagement. Steun aan liefdadigheidsorganisaties zit eveneens diep geworteld in onze cultuur.
- 4) Toewijding aan onze medewerkers
Onze werknemers zijn de ruggengraat van het bedrijf. Hier streven we er naar om een aantrekkelijke en inspirerende werkgever te zijn die de beste talenten aantrekt en behoudt. Dit doen we door hen de mogelijkheid te bieden zich te ontplooiën en te groeien in het bedrijf, gekoppeld aan opleidingskansen en talentontwikkeling. Ook genderevenwicht en -diversiteit, aandacht voor een goede werk-privébalans en een positief gevoel van welzijn op het werk blijven onze volle aandacht genieten. Een op respect, waardering en vertrouwen gebaseerde samenwerking vormt de kern van onze bedrijfscultuur.
- 5) Voor de planeet
Wij hebben een verantwoordelijkheid om het leefmilieu te beschermen. Tegen 2030 willen we daarom concreet de CO₂-voetafdruk en het energieverbruik per medewerker drastisch verlagen door o.a. in te zetten op duurzame mobiliteit en energie. Ook het terugdringen van onze papierconsumptie, het vermijden van plastic, maar bijvoorbeeld ook de aankoop van ‘refurbished’ kantoormeubilair staan op het agenda.

De 2030 ESG doelstellingen van Leo Stevens werden goedgekeurd door haar Raad van bestuur.