

CERTIFICATION POLITIQUE D'INVESTISSEMENT ESG



Forum Ethibel est une association belge qui promeut activement la responsabilité sociale des entreprises (RSE) et l'investissement socialement responsable (ISR) afin d'accélérer la transition vers une société plus durable. Dans ce cadre, Forum Ethibel développe des produits et des services qui incitent à un comportement transparent et durable sur les marchés financiers.

Un certificat établi par Forum Ethibel garantit que ses clients se conforment aux règles qu'ils se sont imposés. c'est aussi un outil de communication vis-à-vis des parties prenantes. Le certificat porte sur les critères non-financiers d'un produit, tels que définis dans un cahier des charges.

La méthode inclut :

- Critères d'investissement ESG **clairs et publics**
- Critères minimaux sur le **droit du travail, l'environnement et l'armement**
- **Contrôle périodique** du portefeuille

Le certificat Forum Ethibel évalue les valeurs de Mercier Van Lanschot, nom commercial de Van Lanschot Kempen NV, succursale belge, pour s'assurer qu'elles répondent aux exigences de qualité, favorisant un impact positif sur l'environnement et la société.

CONCLUSION

Forum Ethibel déclare pour le deuxième semestre 2024 que **tous les investissements en actions individuelles et en obligations (d'État) sont conformes à les critères de durabilité de Mercier Van Lanschot et à sa politique de désinvestissement.**

Forum Ethibel continue à suivre les efforts de Mercier Van Lanschot. Forum Ethibel a constaté que les 10 compartiments sont en ligne avec les critères tels que décrits dans le prospectus.

Kenny Frederickx
Directeur Général

Remi Leroy
Research Officer

DECLARATION DE CERTIFICATION, 2EME SEMESTRE 2024

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

Forum Ethibel asbl a été mandatée par Mercier Van Lanschot pour auditer la durabilité des investissements de dix compartiments gérés par Mercier Van Lanschot. Mercier Vanderlinden et Van Lanschot, fusionnés en 2024, bénéficiaient déjà d'un contrôle indépendant de leurs investissements durables. Forum Ethibel certifie le caractère ESG de la SICAV de Van Lanschot depuis 2018 et a été sollicitée en 2022 pour certifier la politique ESG de Mercier Vanderlinden. Ils garantissent que le fonds respecte les critères extra-financiers du prospectus.

I. SCREENING AU NIVEAU DES FONDS

Compartiments

Un compartiment est un fonds d'investissement d'une sicav. A chaque fonds d'investissement correspond un portefeuille exposé aux marchés financiers mondiaux par le biais d'une gestion de portefeuille active.

Les 10 compartiments de ce certificat ont chacun un profil de risque différent. Ils se basent sur le même univers d'investissement mais différent dans leur composition. Compte tenu des différentes compositions possibles, le caractère durable d'un fonds peut différer de celui d'un autre. Un fonds d'investissement plus durable n'est pas nécessairement plus ou moins risqué d'un point de vue financier.

Critères de sélection pour la durabilité

Pour tous les compartiments, Mercier Van Lanschot applique des **critères d'exclusion** à tous les investissements dans des entreprises (actions et obligations). Ces critères d'exclusion sont conçus sur la base du principe « **do no significant harm** ». Les exclusions visent plusieurs activités que Mercier Van Lanschot ne souhaite pas soutenir, ou seulement dans une mesure limitée. Elles peuvent être regroupées sous différents thèmes : **les armes, les violations des droits de l'homme, les activités génératrices de dépendance, et les activités contraires à la transition énergétique vers une société à faible émission de carbone**. Les obligations d'État sont, elles, soumises à des critères relatifs aux droits de l'homme et à la problématique climatique.

Chaque action ou obligation d'entreprise est évaluée individuellement à l'aide des **critères ESG** de Van Lanschot Kempen afin de garantir des pratiques de **bonne gouvernance et des garanties environnementales et sociales minimales**. Ces critères prennent en compte les caractéristiques E, S et G, ventilées sur des indicateurs de durabilité pour lesquels un certain nombre de facteurs ESG sous-jacents sont utilisés. Les entreprises sont notées sur la base d'indicateurs de durabilité pertinents pour le secteur dans lequel elles opèrent. **Chaque facteur de risque est noté de 1 à 5, ce qui donne une note globale pondérée de 1 (la plus mauvaise note) à 5 (la meilleure note)**. Les entreprises ayant un score ESG Van Lanschot Kempen <2 ne sont pas reprises dans un compartiment car les risques de durabilité y sont considérés comme trop élevés.

Le certificat reprend les compartiments ci-dessous :

- MercLan Euro Obligatiefonds (MercLan Bevek)
- MercLan Very Defensive Portfolio (MercLan Bevek)
- MercLan Defensive Portfolio (MercLan Bevek)
- MercLan Balanced Portfolio (MercLan Bevek)
- MercLan Growth Portfolio (MercLan Bevek)
- MercLan Patrimonium (Kempen International Funds)
- MercLan Global Equity (Kempen International Funds)
- MercLan Diversified Global Equity (MercLan Bevek)
- MercLan Institutional Fund
- MercLan Bond Fund (BestSelect AIF Funds)

Tous les compartiments sont classifiés comme relevant de l'article 8 de la réglementation SFDR.

Les entreprises qui n'ont pas de **score ESG Van Lanschot Kempen** restent éligibles à l'investissement, à condition qu'elles satisfassent aux autres critères ESG appliqués. En outre, les entreprises ayant un « drapeau rouge MSCI* » en raison de controverses sont également exclues.

Les compartiments adoptent une approche « **best-in-class** » avec au moins deux tiers des investissements en actions ciblant des entreprises qui se classent parmi les 50% les plus performantes de leur secteur en termes de performance ESG. Pour déterminer le classement au sein de chaque secteur, les données du fournisseur indépendant de données **ESG Sustainalytics** sont utilisées.

Une autre stratégie « **best-in-class** » est appliquée au MercLan Euro Obligatiefonds. Cette stratégie implique qu'au moins 50 % des émetteurs doivent avoir une note ESG MSCI de AAA ou AA. MercLan Bond Fund n'applique pas de stratégie « best-in-class ».

A. Critères d'exclusion concernant les investissements en entreprise - Actions et obligations

Critères	Politique d'exclusion
Pacte mondial de l'Onu* Les directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales	Entreprises qui ne satisfont pas
Armes nucléaires et controversées*	>0%
Tabac - Production	
Armes conventionnelles*	>5%
Armement civil*	
Tabac - distribution	
Charbon thermique	
Extraction non-conventionnelle de pétrole et de gaz	
Pornographie	>20%
Tabac – services	
Production d'électricité	Les entreprises de production d'électricité sans SBTi (les "Science Based Targets initiative" se basent sur des objectifs scientifiques pour fournir une analyse approfondie des émissions et des plans de réduction).

B. Critères d'exclusion concernant les investissements dans des obligations d'état

(uniquement applicable au Merclan Euro Obligatiefonds)

Critères	Politique d'exclusions
Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les droits fondamentaux au travail (conventions de l'OIT) ⁱ	Ratification des huit conventions fondamentales
Conventions internationales relatives aux droits de l'homme ⁱ	Ratification d'au moins la moitié des 18
Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires	OK
Accord de Paris sur le climat	OK
Convention des Nations unies sur la diversité biologique	OK
Indice de perception de la corruption*	Min. score 40/100
Budget militaire	<4% du PIB
Le GAFI* ne considère pas qu'il y a des lacunes stratégiques en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et la traite des capitaux	OK
Classification Freedom House*	'Free'

Certification

A l'aide de contrôles semestriels, Forum Ethibel vérifie la conformité des investissements en lignes directes à l'intérieur des compartiments MercLan sur base des exigences mentionnées ci-dessus. Forum Ethibel a vérifié que les investissements en OPC soient conformes aux exigences minimales, étant donné qu'ils relèvent de l'article 8 ou 9. Cela signifie que les investissements sous-jacents de ces OPC ne sont pas repris dans ce certificat. En outre, les stratégies de durabilité suivantes sont reprises ici afin d'assurer toute la transparence sur la profondeur des choix en matière d'investissement durable :

- **UN Global Compact:** Exclusion des entreprises qui ne respectent pas ces principes ('fail').
- **Exclusions:** Exclusion des secteurs, pratiques ou entreprises indésirables.
- **Intégration-ESG:** Prise en compte systématique des questions environnementales, humaines et de gouvernance interne (ESG) dans l'évaluation des organisations, en plus de l'analyse financière traditionnelle.
- **Best-in-Class:** Sélection des meilleurs acteurs de leur catégorie dans chaque secteur, sur la base de leurs performances ESG positives.

Conclusion

Forum Ethibel a mené un audit des positions en lignes directes de **10 compartiments gérés par Mercier Van Lanschot** en janvier 2025. Les lignes dans lesquelles le fonds investit indirectement via des fonds sous-jacents ne font pas partie de ce certificat. Forum Ethibel confirme que tous les investissements dans des **actions individuelles, des obligations et des obligations d'Etat** sont conformes à **aux propres critères de durabilité de Mercier Van Lanschot**.

Brussel, 17/01/2025

Forum Ethibel asbl

info@ethibel.org

www.forumethibel.org



EXPLICATIONS DURABLES*

- **Les armes conventionnelles** sont des armes utilisées principalement dans les conflits. Les armes civiles sont des armes à feu que les civils peuvent se procurer à condition d'avoir le permis adéquat.
- **Le Pacte mondial des Nations unies** formule dix principes axés sur les droits de l'homme, les droits du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption. Ces principes se fondent sur les conventions internationales des Nations unies, telles que la Déclaration universelle des droits de l'homme et la Déclaration relative aux principes et droits fondamentaux au travail de l'Organisation internationale du travail. Le Pacte mondial ne vise les entreprises et pas les pays. Si le profil du fonds est investi dans des pays, il n'est pas possible d'atteindre 100 %.
www.unglobalcompact.org
- **L'Indice de perception de la corruption** est établi par Transparency International, une organisation mondiale à but non lucratif. Cet indice est le résultat d'une enquête annuelle dans laquelle les pays sont classés en fonction des niveaux de corruption perçus. L'indice indique dans quelle mesure un pays est corrompu (0) ou « propre » (100). <https://www.transparency.org/en/cpi/2023>
- **L'ESG** a trait aux trois piliers de la durabilité des entreprises, à savoir les performances en matière de « environnement » (Environment), de « politique sociale » (Social) et de « gouvernance d'entreprise » (Governance).
- **Le rapport d'investissement durable** avec les activités de Mercier Van Lanschot comme actionnaire actif : <https://www.merciervanlanschot.be/-/media/mercier/pdf/beleggingsfondsen/sustainable-investment-report/nl/van-lanschot-belgium-sustainable-investment-report-2023.ashx>
- **MSCI ESG Research** est une société de recherche qui fait partie de MSCI et qui est spécialisée dans les notations ESG. <https://www.msci.com/esg-ratings>
- Mercier Van Lanschot sélectionne **les obligations d'État à l'intérieur de la zone euro** dans un petit groupe choisi de pays, ce qui signifie qu'une approche Best-in-Class n'est pas appliquée.
- Le **GAFI** est l'acronyme de Groupe d'action financière qui s'occupe, entre autres, de **la lutte contre le blanchiment de capitaux (AMT)* et de la lutte contre le financement du terrorisme (CFT)**.
- Les **conventions de l'OIT** sont disponibles en ligne : <https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/lang-en/index.htm>.
- Les **18 traités internationaux relatifs** aux droits de l'homme sont disponibles en ligne : <https://indicators.ohchr.org/>
- La classification de **Freedom house** est disponible en ligne : <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>.