

CERTIFICATIE ESG BELEGINGSBELEID



Forum Ethibel is een Belgische vereniging die Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) en Maatschappelijk Verantwoord Investeren (MVI) actief promoot om de overgang naar een meer duurzame samenleving te versnellen. In dit kader ontwikkelt Forum Ethibel producten en diensten om transparant en duurzaam gedrag op de financiële markten te bevorderen.

Een Forum Ethibel-certificaat biedt de garantie dat de door de klant zelf opgelegde spelregels worden nageleefd en biedt de troef dit ook naar de stakeholders te bevestigen en communiceren. Het betreft de niet-financiële criteria van een product, vastgelegd in een lastenboek.

De methode omvat :

- **Duidelijke en openbare** ESG-beleggingscriteria
- Minimumcriteria inzake **arbeidsrecht, milieu en bewapening**
- **Periodieke** portefeuillecontrole

Het Forum Ethibel-certificaat beoordeelt de waarden van Mercier Van Lanschot, handelsnaam van Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor, om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de kwaliteitseisen en een positieve impact hebben op het milieu en de maatschappij.

CONCLUSIE

Forum Ethibel verklaart voor de tweede helft van 2024 dat **alle investeringen in individuele aandelen en (staats)obligaties voldoen aan Mercier Van Lanschot's eigen duurzaamheidscriteria en desinvesteringsbeleid.**

Forum Ethibel blijft de inspanningen van Mercier Van Lanschot volgen. Forum Ethibel stelt vast dat de 10 compartimenten in lijn zijn met de criteria zoals beschreven in het prospectus.

Kenny Frederickx
Algemeen directeur

Remi Leroy
Onderzoeksmidewerker

CERTIFICERINGSVERKLARING, 2E HELFT VAN 2024

Aan de investeerders die door Mercier Van Lanschot zijn benaderd,
Aan de financiële partners van Mercier Van Lanschot,
Voor het publiek,

Forum Ethibel vzw heeft van Mercier Van Lanschot de opdracht gekregen om de duurzaamheid van de beleggingen in tien compartimenten beheerd door Mercier Van Lanschot te auditeren. Mercier Vanderlinden en Van Lanschot, die in 2024 fuseerden, genoten al van een onafhankelijke audit van hun duurzame beleggingen. Forum Ethibel certificeert sinds 2018 voor Van Lanschot en werd in 2022 gevraagd om het ESG-beleid van Mercier Vanderlinden te certificeren. Zij garanderen dat het fonds voldoet aan de extrafinanciële criteria in het prospectus.

I.SCREENING VAN FONDSEN

Compartimenten

Een compartiment is een beleggingsfonds van een bevek. Elk beleggingsfonds stemt overeen met een portefeuille die blootgesteld is aan de wereldwijde financiële markten via een actief portefeuillebeheer.

De 10 compartimenten in dit certificaat hebben elk een verschillend risicoprofiel. Ze zijn gebaseerd op hetzelfde beleggingsuniversum, maar verschillen in hun samenstelling. Door de verschillende mogelijke samenstellingen kan de duurzaamheid van het ene fonds verschillen van die van het andere. Een duurzamer beleggingsfonds is niet noodzakelijk meer of minder risicovol vanuit financieel oogpunt.

Selectiecriteria voor duurzaamheid

Voor alle compartimenten hanteert Mercier Van Lanschot **uitsluitingscriteria** die van toepassing zijn op alle beleggingen in bedrijven (aandelen en obligaties). Deze uitsluitingscriteria zijn opgezet vanuit het '**do no significant harm**' principe (niemand schade berokkenen). De uitsluitingen focussen op meerdere ongewenste activiteiten die Mercier Van Lanschot niet, of enkel in beperkte mate, wenst te ondersteunen. Ze kunnen worden verdeeld in thema's: **wapens, mensenrechten, verslavende activiteiten en de energietransitie naar een koolstofarme samenleving**. Voor staatsobligaties gelden criteria m.b.t. mensenrechten en de klimaatproblematiek.

Elk aandeel of bedrijfsobligatie wordt individueel beoordeeld aan de hand van de **ESG-criteria** van Van Lanschot Kempen om **goede bestuurspraktijken en minimale milieu- en sociale waarborgen te garanderen**. Deze criteria houden rekening met E-, S- en G-kenmerken, verdeeld over duurzaamheidsindicatoren waarvoor een aantal onderliggende ESG-factoren worden gebruikt. Bedrijven worden beoordeeld op basis van duurzaamheidsindicatoren die relevant zijn voor de sector waarin ze actief zijn. **Elke risicofactor krijgt een score van 1 tot 5, wat een totale gewogen score oplevert van 1 (slechtste score) tot 5 (beste score)**. Bedrijven met een Van Lanschot Kempen ESG-score van <2 worden niet opgenomen in een compartiment omdat de duurzaamheidsrisico's te hoog worden geacht.

Het certificaat dekt de volgende compartimenten:

- 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)

Alle compartimenten vallen onder artikel 8 van de SFDR-regelgeving.

Bedrijven die geen **Van Lanschot Kempen ESG-score** hebben, blijven in aanmerking komen voor belegging, mits ze voldoen aan de overige toegepaste ESG-criteria. Daarnaast worden bedrijven met een MSCI red flag* voor controverses ook uitgesloten.

De compartimenten hanteren een **best-in-class** benadering, waarbij ten minste tweederde van de aandelenbeleggingen gericht is op bedrijven die qua ESG-prestaties tot de top 50% van hun sector behoren. Om de rangorde binnen elke sector te bepalen, wordt gebruik gemaakt van gegevens van de onafhankelijke **ESG-gegevensleverancier Sustainalytics**.

Een andere **'best-in-class'** strategie wordt toegepast op MerLan Euro Obligatiefonds. Deze strategie houdt in dat ten minste 50% van de emittenten een MSCI ESG-rating van AAA of AA moet hebben. MerLan Bond Fund hanteert geen best-in-class strategie.

A. Uitsluitingscriteria voor beleggingen in bedrijven - Aandelen en obligaties

Criteria	Uitsluitingsbeleid
VN Wereldpact OESO richtsnoeren voor multinationals	Bedrijven die niet voldoen
Nucleaire en controversiële wapens	>0%
Tabak - productie	
Conventionele wapens	>5%
Civiele bewapening*	
Tabak – distributie	
Thermische kolen	
Niet-conventionele olie- en gaswinning	
Pornografie	
Tabak – services	>20%
Elektriciteit opwekken	Elektriciteitsproducerende nutsbedrijven zonder SBTi (het Science Based Targets-initiatief gebruikt wetenschappelijke doelen om een diepgaande analyse van emissies en reductieplannen te maken).

B. Uitsluitingscriteria voor beleggingen in staatsobligaties

(enkel van toepassing op MerLan Euro Obligatiefonds)

Criteria	Uitsluitingsbeleid
Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de fundamentele rechten op het werk (IAO-verdragen) ⁱ	Ratificatie van de acht fundamentele verdragen
Internationale mensenrechtenverdragen	Ratificatie ten minste de helft van de 18
Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens	OK
Klimaatakkoord van Parijs	OK
Verdrag van de Verenigde Naties inzake biologische diversiteit	OK
Corruptieperceptie-index* (CPI)	Min. score 40/100
Militair budget	<4% van het BBP
Door FATF* niet worden beschouwd als hebbende strategische tekortkomingen op gebied van AML/CFT.	OK
Freedom House classificatie*	'Free'

Certificering

Forum Ethibel controleert halfjaarlijks de conformiteit van de beleggingen in directe lijnen binnenin de Merclan compartimenten op basis van de bovenvermelde vereisten. Forum Ethibel heeft geverifieerd dat de beleggingen in ICB's voldoen aan de gestelde minimumvereisten, gezien ze onder artikel 8 of 9 vallen. Dit betekent dat de onderliggende beleggingen van deze ICB's niet zijn opgenomen in dit certificaat. Daarnaast zijn de volgende duurzaamheidsstrategieën hier opgenomen om volledige transparantie over de diepgang van duurzame beleggingskeuzes te garanderen:

- **UN Global Compact:** uitsluiting van bedrijven die deze principes niet respecteren ('fail').
- **Uitsluitingen:** uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- **ESG-integratie:** Systematisch opnemen van milieu, menselijke en corporate governance (ESG) kwesties in de evaluatie van organisaties, in aanvulling op de traditionele financiële analyse.
- **Best-in-Class:** Selectie van de beste spelers in hun categorie in elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.

Conclusie

Forum Ethibel heeft in januari 2025 een audit uitgevoerd van de directe lijnposities van **10 compartimenten beheerd door Mercier Van Lanschot**. Lijnen waarin het fonds onrechtstreeks belegt via onderliggende fondsen zijn niet opgenomen in dit certificaat. Forum Ethibel bevestigt dat alle beleggingen in **individuele aandelen, obligaties en staatsobligaties voldoen aan de eigen duurzaamheidscriteria van Mercier Van Lanschot**.

Brussel, 17/01/2025

Forum Ethibel vzw

info@ethibel.org

www.forumethibel.org



DUURZAME VERKLARINGEN

- Conventionele wapens zijn wapens die voornamelijk in conflicten worden gebruikt. Burgerwapens zijn vuurwapens die burgers kunnen verwerven op voorwaarde dat ze over de juiste vergunning beschikken.
- **Het Global Compact van de VN** bevat tien principes die zich richten op mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en corruptiebestrijding. Deze principes zijn gebaseerd op internationale verdragen van de Verenigde Naties, zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en de Verklaring inzake Fundamentele Principes en Rechten op het Werk van de Internationale Arbeidsorganisatie. Het Global Compact richt zich alleen op bedrijven, niet op landen. Als het profiel van het fonds in landen wordt belegd, is het niet mogelijk om 100% te halen.
www.unglobalcompact.org
- **De corruptieperceptie-index** wordt geproduceerd door Transparency International, een wereldwijde non-profitorganisatie. De index is het resultaat van een jaarlijks onderzoek waarin landen worden gerangschikt op basis van hun waargenomen corruptieniveau. De index geeft aan in welke mate een land corrupt (0) of 'schoon' (100) is. <https://www.transparency.org/en/cpi/2023>
- **ESG** heeft betrekking op de drie pijlers van duurzaam ondernemen: prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur.
- **Het duurzaam beleggingsverslag** met Mercier Van Lanschot als actieve aandeelhouder: <https://www.merciervanlanschot.be/-/media/mercier/pdf/beleggingsfondsen/sustainable-investment-report/nl/van-lanschot-belgium-sustainable-investment-report-2023.ashx>
- **MSCI ESG Research** is een onderzoeksbedrijf dat deel uitmaakt van MSCI en gespecialiseerd is in ESG-ratings. <https://www.msci.com/esg-ratings>
- Mercier Van Lanschot selecteert **staatsobligaties binnen de eurozone** uit een kleine geselecteerde groep landen, wat betekent dat er geen Best-in-Class benadering wordt toegepast.
- De **FATF** is het acroniem voor de Financial Action Task Force, die onder andere verantwoordelijk is voor **de strijd tegen het witwassen van geld (AMT)* en de strijd tegen de financiering van terrorisme (CFT)**.
- **ILO-verdragen** zijn online beschikbaar op <https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/lang--en/index.htm>
- De **18 internationale mensenrechtenverdragen** zijn online beschikbaar: <https://indicators.ohchr.org/>
- De **Freedom House** classificatie is online beschikbaar op <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>.