



Informations en matière de durabilité concernant Mercier Van Lanschot – Euro Obligatiefonds

Mercier Van Lanschot
Anvers, septembre 2023

Table des matières

Résumé.....	3
Pas d'objectif d'investissement durable	5
Alignement sur les directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales et sur les principes directeurs de l'ONU relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme	5
Incidences défavorables sur les thèmes de durabilité	5
Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier	6
Stratégie d'investissement	7
Part des investissements.....	8
Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales	9
Méthodologies	10
Sources de données et traitement.....	11
Limites de la méthodologie et des données.....	12
Due diligence.....	13
Politique d'engagement	14

Résumé

Mercier Van Lanschot Euro Obligatiefonds (« le Fonds ») relève de l'article 8 du règlement SFDR.

Le Fonds fait la promotion des **caractéristiques environnementales** figurant dans la notation ESG MSCI :

- atténuation du changement climatique et atténuation de celui-ci conformément à l'Accord de Paris sur le climat (émissions de carbone, empreinte carbone des produits, financement de l'impact environnemental, vulnérabilité aux changements climatiques et opportunités écologiques/de transition telles que les technologies propres, les bâtiments verts et les énergies renouvelables) ;
- utilisation durable et protection des ressources hydriques et marines (stress hydrique) ;
- transition vers une économie circulaire (approvisionnement en matières premières) ;
- prévention et lutte contre la pollution (pollution et déchets, émissions toxiques et déchets, matériaux d'emballage et déchets et déchets électroniques) ;
- protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes (biodiversité et utilisation des terres)

Le Fonds fait la promotion des **caractéristiques sociales** figurant dans la notation ESG MSCI :

- travail décent, en ce compris le capital humain (gestion du travail, santé et sécurité, développement du capital humain, normes de travail sur la chaîne d'approvisionnement) ;
- niveaux de vie adéquats et bien-être pour les utilisateurs finaux, en ce compris la responsabilité des produits (sécurité et qualité des produits, sécurité chimique, protection financière du consommateur, respect de la vie privée et protection des données, investissements responsables, risques sanitaires et démographiques)
- autres thèmes sociaux, dont l'opposition de certaines parties prenantes (approvisionnement controversé et relations communautaires) et les opportunités sociales (accès aux communications, aux finances et aux soins de santé, et opportunités en matière d'alimentation et de santé).

Les investissements durables que le Fonds vise en partie contribuent d'une part à l'**atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci** (conformément à l'Accord de Paris sur le climat). D'autre part, le Fonds vise également des **investissements socialement durables**. Ceux-ci **contribuent surtout à la santé et au bien-être** à tout âge.

Il n'existe pas actuellement **de part minimum d'investissements durables conformes à la taxonomie de l'UE**.

La politique d'évaluation des pratiques de **bonne gouvernance** est fondée sur l'intégration des notations ESG MSCI, avec pour objectif une exposition minimale de 50 % aux leaders ESG (émetteurs ayant une notation ESG MSCI de AAA ou AA). Les retardataires ESG (émetteurs ayant une notation ESG MSCI de B ou CCC) sont par ailleurs exclus. Les émetteurs qui, selon la notation ESG MSCI, obtiennent une note relativement faible en matière de critères de gouvernance par rapport à leurs homologues sectoriels sont dans ce cas exclus, tandis que les « chefs de file » sont conservés.

La **stratégie d'investissement** d'Euro Obligatiefonds consiste en un portefeuille à gestion active de titres cotés en bourse (principalement des obligations ou d'autres fonds investissant dans des obligations). Elle promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales en intégrant sa politique ESG dans le processus d'investissement selon trois piliers : 1) screening négatif et fondé sur des normes, 2) intégration ESG et 3) best-in-class.

Pour mesurer le degré de réalisation des caractéristiques promues, le Fonds utilise un certain nombre d'**indicateurs de durabilité**. Les principaux indicateurs environnementaux sont l'intensité carbone, les émissions de gaz à effet de serre et l'empreinte carbone. Le principal indicateur social est l'exclusion d'entreprises violant les principes du PMNU et les directives de l'OCDE. Il existe également des critères pour exclure ou éviter les entreprises qui tirent (une partie de) leur chiffre d'affaires des activités suivantes : armes controversées, armes nucléaires, armes conventionnelles, armes à feu et munitions civiles, tabac, alcool et jeux d'argent et de hasard.

Pour **surveiller** la promotion des caractéristiques environnementales et sociales, les investissements du Fonds sont contrôlés à l'aune des critères ESG. Chaque investissement effectué par le Fonds a subi et passé avec succès le test ESG. La due diligence ESG est intégrée dans les différentes phases du processus d'investissement. Les principales sources de données utilisées par le Fonds sont MSCI ESG Research et ISS Datadesk. Bien que ces fournisseurs de données fassent partie des principaux fournisseurs mondiaux d'études et de données ESG, la qualité des données est également garantie par la réalisation occasionnelle d'études de marché servant de base à des analyses. Un audit et une certification indépendants sont par ailleurs effectués tous les six mois par le Forum Ethibel.

En contrôlant de cette manière la qualité des données et en utilisant les données de façon cohérente, les **limites des données** indiquées ci-dessous n'ont pas d'influence sur la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.

L'**engagement** est à la fois direct et indirect par le biais de groupes de collaboration internationaux. Le Fonds rédige un rapport annuel sur les activités d'engagement qu'il a déployées.

Ce document contient de plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds et sur la manière dont elles sont promues.

Pas d'objectif d'investissement durable

Mercier Van Lanschot Euro Obligatiefonds (« le Fonds ») promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais n'a pas d'objectif d'investissement durable.

Alignement sur les directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales et sur les principes directeurs de l'ONU relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme

Le Fonds exclut des entreprises en appliquant des critères d'exclusion stricts, dont certains indicateurs défavorables importants. Ces critères tiennent compte de normes internationales (selon les données ESG MSCI) telles que le Pacte mondial des Nations unies, les directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, les principes directeurs de l'ONU pour les entreprises et les droits de l'homme et les principes d'investissement responsable de l'ONU.

Incidences défavorables sur les thèmes de durabilité

Les investissements durables que le Fonds entend en partie réaliser doivent répondre à nos normes « do no significant harm » (DNSH) et à nos critères d'investissement durable, en plus du respect de pratiques de bonne gouvernance. Le processus d'investissement du Fonds applique un filtre qui exclut les entreprises actives notamment dans les secteurs des armes (tous les types), du tabac et de l'alcool (voir supra pour la liste complète des exclusions). Les entreprises sujettes à de graves controverses ESG sont également exclues.

La due diligence et le monitoring du Fonds comprennent, à l'annexe 1, tableau 1, les PAI (« Principal Adverse Impact Indicators », principaux indicateurs d'incidences négatives) 1-6 en matière d'émissions de gaz à effet de serre, le PAI 7 en matière de biodiversité, le PAI 8 en matière d'eau, le PAI 9 en matière de déchets et les PAI 10-14 en matière de questions sociales et de ressources humaines.

Le processus d'investissement du Fonds a recours à une combinaison des principaux indicateurs d'incidences négatives indiqués dans ce qui précède et de mesures ESG générales pour déterminer les incidences négatives existantes et potentielles sur les facteurs de durabilité, avec un monitoring du nombre de controverses graves et très graves pour chaque objectif d'investissement. Cette large série d'indicateurs est prise en compte dans la composition du portefeuille, l'exclusion d'investissements, l'intégration ESG et la stratégie best-in-class.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le Fonds fait la promotion des **caractéristiques environnementales** figurant dans la notation ESG MSCI :

- atténuation du changement climatique et atténuation de celui-ci conformément à l'Accord de Paris sur le climat (émissions de carbone, empreinte carbone des produits, financement de l'impact environnemental, vulnérabilité aux changements climatiques et opportunités écologiques/de transition telles que les technologies propres, les bâtiments verts et les énergies renouvelables) ;
- utilisation durable et protection des ressources hydriques et marines (stress hydrique) ;
- transition vers une économie circulaire (approvisionnement en matières premières) ;
- prévention et lutte contre la pollution (pollution et déchets, émissions toxiques et déchets, matériaux d'emballage et déchets et déchets électroniques) ;
- protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes (biodiversité et utilisation des terres)

Aucun indice de durabilité spécifique n'est désigné comme point de référence en ce qui concerne la réalisation des caractéristiques environnementales précitées.

Le Fonds fait la promotion des **caractéristiques sociales** figurant dans la notation ESG MSCI :

- travail décent, en ce compris le capital humain (gestion du travail, santé et sécurité, développement du capital humain, normes de travail sur la chaîne d'approvisionnement) ;
- niveaux de vie adéquats et bien-être pour les utilisateurs finaux, en ce compris la responsabilité des produits (sécurité et qualité des produits, sécurité chimique, protection financière du consommateur, respect de la vie privée et protection des données, investissements responsables, risques sanitaires et démographiques)
- autres thèmes sociaux, dont l'opposition de certaines parties prenantes (approvisionnement controversé et relations communautaires) et les opportunités sociales (accès aux communications, aux finances et aux soins de santé, et opportunités en matière d'alimentation et de santé).

Aucun indice de durabilité spécifique n'est désigné comme point de référence en ce qui concerne la réalisation des caractéristiques sociales précitées.

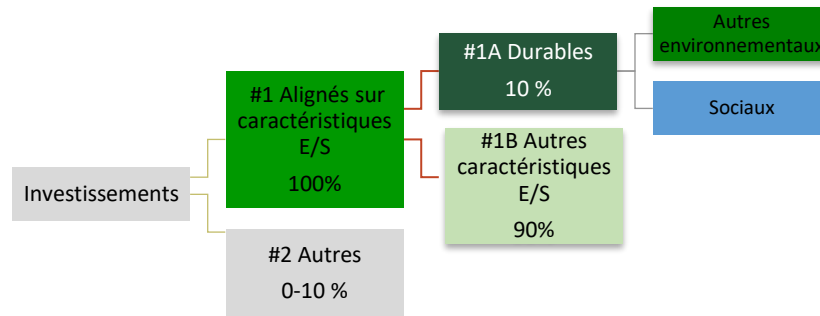
Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement du Fonds consiste en un portefeuille à gestion active de titres cotés en bourse (principalement des obligations ou d'autres fonds investissant dans des obligations). 1) screening négatif et fondé sur des normes, 2) intégration ESG et 3) best-in-class.

Le Fonds n'investit pas dans des entreprises impliquées dans des controverses ESG très graves concernant l'impact défavorable des activités, produits et services de ces entreprises sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance. Les émetteurs d'obligations doivent également disposer d'une note ESG MSCI minimale de BBB et les obligations d'État de pays ayant une note inférieure à 40/100 au classement de l'Indice de Perception de la Corruption sont exclues. D'autres exclusions sont encore appliquées pour garantir la préservation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Enfin, la politique du Fonds n'autorise des investissements que dans la mesure où au moins 50 % d'entre eux sont effectués dans des émetteurs ayant une notation ESG MSCI de AAA ou AA (« ESG Leaders », chefs de file dans le domaine de l'ESG).

Part des investissements

Le Fonds investit dans des instruments alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales de la stratégie d'investissement, comme décrite ci-dessus. Le Fonds détiendra au minimum 10 % de ses avoirs dans des investissements durables, au sens de l'article 2(17) du règlement SFDR, pour chaque profil d'investissement (Revenus, Défensif, Neutre, Vert et Offensif).



Les investissements durables que le Fonds vise en partie contribuent d'une part à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci (conformément à l'Accord de Paris sur le climat). D'autre part, le Fonds vise également des investissements socialement durables. Ceux-ci contribuent principalement à la santé et au bien-être à tout âge. Le Fonds ne peut détenir plus de 10 % de liquidités, auxquelles aucune garantie environnementale et sociale minimale n'est appliquée.

Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

Les performances ESG du Fonds sont contrôlées en permanence pendant toute la durée de vie du Fonds.

Le mécanisme de contrôle interne consiste notamment dans le suivi continu de la notation ESG des émetteurs des obligations dans lesquelles le Fonds investit.

Méthodologies

La méthodologie utilisée pour mesurer le degré de réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier est la MSCI ESG Ratings Methodology. Vous trouverez plus d'informations sur la MSCI ESG Ratings Methodology en cliquant ici : <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Le produit financier applique une approche « best-in-class » avec un objectif de 50 % d'ESG Leaders. Cela signifie qu'au moins 50 % des investissements du Fonds dans des obligations individuelles doivent être effectués dans des obligations d'émetteurs ayant une notation ESG MSCI de AAA ou AA (« Leaders »). Cela permet d'obtenir une surpondération des meilleurs émetteurs (par rapport à leurs pairs) au niveau des caractéristiques ESG. Les notations ESG MSCI (et donc la méthodologie qui les sous-tend) sont utilisées à cette fin.

Les indicateurs des principales incidences défavorables sont suivis tant au niveau des émetteurs qu'au niveau du portefeuille.

L'intensité carbone du produit financier dans son ensemble est le principal paramètre pour les émissions de carbone et est calculée sur la base du chiffre d'affaires (intensité carbone moyenne pondérée).

L'alignement sur la taxonomie de l'UE n'est pas mesuré pour le moment.

Sources de données et traitement

Les principales sources de données utilisées pour réaliser chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds sont MSCI ESG Research et ISS DataDesk. D'autres sources sont encore utilisées, par exemple : Indice de Perception de la Corruption (<https://www.transparency.org/>), urgewald Global Coal Exit List (<https://coalexit.org/>), services de relations avec les investisseurs des entreprises dans lesquelles le Fonds investit et Bloomberg.

MSCI ESG Research et ISS DataDesk font partie des principaux fournisseurs mondiaux d'études et de données ESG. Toutefois, pour garantir la qualité des données, le gestionnaire ne se fie pas uniquement à leur statut de leaders. Il effectue occasionnellement des études de marché servant de base à des analyses.

Les données sont traitées de manière cohérente. Le traitement sera en outre automatisé en 2023.

Une part inconnue des données utilisées repose sur des estimations.

Limites de la méthodologie et des données

Les données ESG fournies par des parties externes ne sont pas parfaites. Une enquête de due diligence est par conséquent effectuée concernant les données utilisées dans le processus ESG du Fonds. Pour garantir la qualité des données, une concertation peut être organisée de temps à autre avec les entreprises dans lesquelles le Fonds investit et avec les fournisseurs de données externes. En surveillant de cette manière la qualité des données et en utilisant ces données de manière cohérente, les limites des données indiquées ci-dessous n'ont pas d'influence sur la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.

Les limites générales sont les suivantes (liste non exhaustive) :

- Incohérences entre fournisseurs de données. Les notes ESG peuvent momentanément varier fortement d'un fournisseur de données à l'autre.
- Données incorrectes. Les données collectées par des parties externes peuvent diverger des données publiées par l'entreprise. Cette situation peut aboutir à un dialogue avec les entreprises concernées afin de les aider à améliorer la communication d'informations, ainsi qu'à une concertation avec les fournisseurs de données pour qu'ils corrigent leurs données et en améliorent la qualité.
- Couverture insuffisante. Les entreprises ne sont pas toutes suivies par les principaux fournisseurs de données ESG.
- Biais lié à la capitalisation boursière. En raison de leur volonté de transparence, les grandes entreprises (selon leur capitalisation boursière) ont tendance à fournir des informations plus complètes que les petites et moyennes entreprises, qui disposent de ressources moins importantes pour le faire.
- Hypothèses de modélisation. Les modèles et hypothèses de modélisation peuvent conduire à des résultats très différents lors de l'évaluation des données ESG.
- Omission. Les entreprises ne communiquent pas toutes des informations aux fournisseurs de données.
- Caractère rétrospectif. La plupart des données ESG sont rétrospectives. Le Fonds encourage par conséquent les entreprises à communiquer leurs ambitions et objectifs et à les lier à la rémunération des administrateurs. En effet, cette donnée est révélatrice de la direction prise par l'entreprise.

Due diligence

Chaque investissement effectué par le Fonds a fait l'objet d'un examen ESG et a été approuvé. La due diligence ESG est intégrée dans les différentes phases du processus d'investissement.

Comme indiqué dans ce qui précède, les contrôles internes sont notamment effectués en appliquant et en suivant la MSCI ESG Ratings.

Politique d'engagement

Le Fonds n'a pas de politique d'engagement ni de vote.

Mercier Van Lanschot - Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen/Anvers

Tél. +32 (0)3 286 78 00

Fax +32 (0)3 281 07 94

info@merciervanlanschot.be

www.merciervanlanschot.be