

# Duurzaamheidsinformatie voor Mercier Van Lanschot– Balanced Portfolio

# Inhoud

Samenvatting .....	3
Geen duurzame beleggingsdoelstelling .....	5
Decarbonisatie tot netto nul .....	5
Afstemming op OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten .....	5
Ongunstige effecten op duurzaamheidsthema's .....	5
Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product.....	6
Beleggingsstrategie .....	7
Aandeel beleggingen .....	8
Monitoring ecologische of sociale kenmerken.....	9
Methodologieën .....	10
Databronnen en -verwerking .....	11
Methodologische en databeperkingen .....	12
Due diligence .....	13
Engagementbeleid .....	14

# Samenvatting

Mercier Van Lanschot Balanced Portfolio (het 'Fonds') valt onder artikel 8 van de SFDR. Dit Fonds **promoot ecologische of sociale kenmerken**, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Wel zal het Fonds **minimaal 10%** van het vermogen aanhouden in **duurzame beleggingen** volgens de definitie van de SFDR Artikel 2(17). De overige 90% van het vermogen zal worden belegd in instrumenten die ecologische of sociale kenmerken promoten. Het Fonds promoot de **ecologische kenmerken** die vervat zitten in de MSCI ESG Rating:

- de mitigatie van en adaptatie aan de klimaatverandering in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs (koolstofemissies, koolstofvoetafdruk van producten, financiering van milieueffecten, kwetsbaarheid voor klimaatverandering, en ecologische/transitieopportunities zoals schone technologie, groene gebouwen en hernieuwbare energie);
- het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen (waterstress);
- de overgang naar een circulaire economie (bevoorrading met grondstoffen);
- de preventie en bestrijding van verontreiniging (verontreiniging en afval, toxische emissies en afval, verpakkingsmateriaal en afval, en elektronisch afval);
- de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen (biodiversiteit en landgebruik)

Het Fonds promoot de **sociale kenmerken** die vervat zitten in de MSCI ESG Rating:

- fatsoenlijk werk, met inbegrip van menselijk kapitaal (arbeidsbeheer, gezondheid en veiligheid, ontwikkeling van menselijk kapitaal, arbeidsnormen in de toeleveringsketen);
- adequate levensstandaarden en welzijn voor de eindgebruikers, met inbegrip van productaansprakelijkheid (productveiligheid en -kwaliteit, chemische veiligheid, financiële bescherming van de consument, privacy en gegevensbeveiliging, verantwoord beleggen, gezondheids- en demografische risico's)
- andere sociale thema's, waaronder verzet van stakeholders (controversiële bevoorrading en gemeenschapsrelaties) en sociale kansen (toegang tot communicatie, financiële en gezondheidszorg, en kansen op het gebied van voeding en gezondheid).

De duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de **mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering** (in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs). Anderzijds beoogt het Fonds tevens **sociaal duurzame beleggingen**. Deze **dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn** voor alle leeftijden.

Er is momenteel **geen minimaal aandeel van duurzame beleggingen die afgestemd zijn op de EU-taxonomie**.

Het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van **goed bestuur** (governance) is gestoeld op de toepassing MSCI ESG Leaders Methodology, waarbij een 50% best-in-class op basis van MSCI ESG Ratings van toepassing is. Ondernemingen die volgens de MSCI ESG-score relatief laag scoren op bestuurscriteria in vergelijking met hun sectorgenoten, worden daarom uitgesloten, terwijl de 'Leaders' worden behouden.

De **beleggingsstrategie** van Balanced Portfolio bestaat uit een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde effecten (hoofdzakelijk aandelen en obligaties of andere fondsen die beleggen in aandelen of obligaties) met een activaspreiding conform het risicoprofiel aan. Het promoot ecologische en/of sociale kenmerken door zijn ESG-beleid in het beleggingsproces te integreren aan de hand van vier pijlers: 1) negatieve en op normen gebaseerde screening, 2) ESG-integratie, 3) best-in-class en 4) actief aandeelhouderschap.

Om te meten in hoeverre de gepromote kenmerken worden bereikt, maakt het Fonds gebruik van een aantal **duurzaamheidsindicatoren**. De belangrijkste ecologische indicatoren zijn koolstofintensiteit, broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk. De belangrijkste sociale indicator is het uitsluiten van ondernemingen die de UNGC-beginselen en de OESO-richtlijnen schenden. Daarnaast zijn er criteria van toepassing voor uitsluiting en vermindering bedrijven die (een deel van) hun omzet halen uit: controversiële wapens, kernwapens, conventionele wapens, civiele

vuurwapens en munitie, tabak, thermische steenkool, (on)conventionele gaswinning, elektriciteitsproductie, alcohol en gokken.

Om de promotie van de ecologische en sociale kenmerken te **monitoren**, zullen de beleggingen van het Fonds gemonitord worden op naleving van de ESG-criteria. Elke belegging die door het Fonds wordt gedaan, heeft de ESG-toetsing ondergaan en doorstaan. ESG due diligence is in de verschillende fasen van het beleggingsproces geïntegreerd. De belangrijkste databronnen die door het Fonds worden gebruikt, zijn MSCI ESG Research en ISS Datadesk. Hoewel deze dataproviders tot 's werelds leidende ESG-research en -dataprovers behoren, wordt de kwaliteit van de data daarnaast ook geborgd doordat van tijd tot tijd marktbevragingen worden gedaan op basis waarvan analyses worden gemaakt. Daarnaast wordt halfjaarlijks een onafhankelijke audit en certificering uitgevoerd door Forum Ethibel.

Door op deze manier over de kwaliteit van de data te bewaken en de data op consistente wijze te gebruiken, zijn de **databeperkingen** zoals hieronder weergegeven niet van invloed op de wijze waarop de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken kunnen worden behaald.

**Engagement** gebeurt zowel direct als indirect via internationale samenwerkingsgroepen. Het Fonds rapporteert jaarlijks over de engagement activiteiten die hebben plaatsgevonden.

In dit document is meer informatie te vinden over de gepromote ecologische en sociale kenmerken van het Fonds en hoe deze kenmerken worden gepromoot.

# Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Mercier Van Lanschot Balanced Portfolio (het 'Fonds') promoot ecologische en/of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Wel verbindt het Fonds zich ertoe om een deel van haar vermogen te beleggen in duurzame beleggingen als bedoeld in artikel 2(17) *Sustainable Finance Disclosure Regulation* – SFDR.

## Decarbonisatie tot netto nul

De ecologische kenmerken die door het Fonds worden gepromoot, zijn in de eerste plaats bedoeld om bij te dragen aan de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen van het Akkoord van Parijs. Dit decarboniseringstraject omvat doelstellingen op korte termijn (2025), een ambitie op middellange termijn (2030) en een verbintenis op lange termijn om tegen 2050 klimaatneutraliteit te bereiken. Hoewel geen index als referentiebenchmark is aangemerkt, streeft het Fondstegen 2025 naar een koolstofintensiteit van de portefeuille als geheel in overeenstemming met het traject van de op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark. Dit traject gaat uit van een koolstofintensiteit die 50 % lager ligt dan de officiële benchmark van het Fonds in 2021, met een daaropvolgende jaarlijkse vermindering met 7 %. Posities van het Fonds die het realiseren van deze doelstelling in de weg staan zullen verkocht worden.

## Afstemming op OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten

Het Fonds sluit ondernemingen uit door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke ongunstige indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen (op basis van ESG-gegevens van MSCI) zoals: het UN Global Compact Framework, de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO, de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de VN en de beginselen voor verantwoord beleggen van de VN.

## Ongunstige effecten op duurzaamheidsthema's

De duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk beoogt te doen, moeten voldoen aan onze "do no significant harm" (DNSH) normen en duurzame beleggingscriteria, naast de naleving van goede bestuurspraktijken. In het beleggingsproces van het Fonds wordt een filter toegepast dat ondernemingen uitsluit die betrokken zijn bij o.a.: alle soorten wapens, tabak, alcohol (zie supra voor de volledige uitsluitingenlijst). Verder worden ondernemingen met zeer ernstige ESG-controverses uitgesloten.

De due diligence en monitoring van het Fonds omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 1-6 inzake broeikasgasemissies, PAI 7 inzake biodiversiteit, PAI 8 inzake water, PAI 9 inzake afval, en de PAIs 10-14 inzake sociale en personeelsaangelegenheden.

Het Fonds maakt in het beleggingsproces gebruik van een combinatie van de belangrijkste indicatoren voor ongunstige effecten, zoals hierboven vermeld, en van algemene ESG-metingen om de huidige en potentiële ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te bepalen, met een monitoring van het aantal ernstige en zeer ernstige controverses voor elke beleggingsdoelstelling. Met deze bredere reeks indicatoren wordt rekening gehouden bij: de samenstelling van de portefeuille, de uitsluiting van beleggingen, de ESG-integratie, de best-in-class strategie en het actief aandeelhouderschap (engagement en voting).

# Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds promoot de **ecologische kenmerken** die vervat zitten in de MSCI ESG Rating:

- de mitigatie van en adaptatie aan de klimaatverandering in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs (koolstofemissies, koolstofvoetafdruk van producten, financiering van milieueffecten, kwetsbaarheid voor klimaatverandering, en ecologische/transitieopportunities zoals schone technologie, groene gebouwen en hernieuwbare energie);
- het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen (waterstress);
- de overgang naar een circulaire economie (bevoorrading met grondstoffen);
- de preventie en bestrijding van verontreiniging (verontreiniging en afval, toxische emissies en afval, verpakkingsmateriaal en afval, en elektronisch afval);
- de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen (biodiversiteit en landgebruik)

Er is geen specifieke duurzaamheidsindex aangemerkt als referentiepunt voor het bereiken van de bovengenoemde ecologische kenmerken.

Het Fonds promoot de **sociale kenmerken** die vervat zitten in de MSCI ESG Rating:

- fatsoenlijk werk, met inbegrip van menselijk kapitaal (arbeidsbeheer, gezondheid en veiligheid, ontwikkeling van menselijk kapitaal, arbeidsnormen in de toeleveringsketen);
- adequate levensstandaarden en welzijn voor de eindgebruikers, met inbegrip van productaansprakelijkheid (productveiligheid en -kwaliteit, chemische veiligheid, financiële bescherming van de consument, privacy en gegevensbeveiliging, verantwoord beleggen, gezondheids- en demografische risico's)
- andere sociale thema's, waaronder verzet van stakeholders (controversiële bevoorrading en gemeenschapsrelaties) en sociale kansen (toegang tot communicatie, financiële en gezondheidszorg, en kansen op het gebied van voeding en gezondheid).

Er is geen specifieke duurzaamheidsindex aangemerkt als referentiepunt voor het bereiken van de bovengenoemde sociale kenmerken.

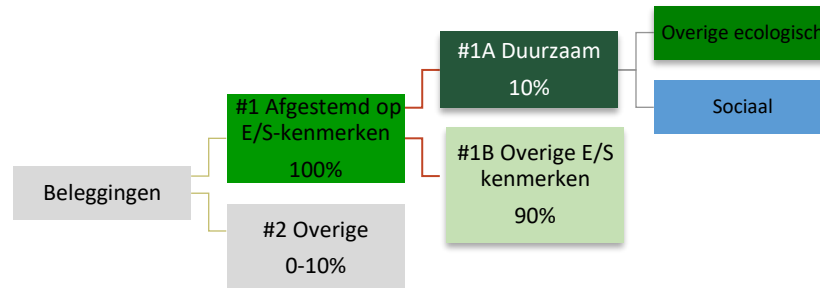
# Beleggingsstrategie

Het Fonds biedt een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde effecten (hoofdzakelijk aandelen en obligaties of andere fondsen die beleggen in aandelen of obligaties) met een defensieve activaspreiding aan. Het Fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door zijn ESG-beleid in het beleggingsproces te integreren aan de hand van vier pijlers: 1) negatieve en op normen gebaseerde screening, 2) ESG-integratie, 3) best-in-class en 4) actief aandeelhouderschap.

Het Fonds belegt niet in ondernemingen die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses met betrekking tot de ongunstige ecologische, sociale en/of bestuurlijke impact van bedrijfsactiviteiten, producten en diensten. Ook moeten emittenten van obligaties een minimale MSCI ESG-rating van BBB bezitten en worden staatsobligaties van landen die minder dan 40/100 scoren op de ranglijst van de Corruptie Perceptie Index uitgesloten. Daarnaast worden nog andere uitsluitingen toegepast om ervoor te zorgen dat de ecologische en sociale kenmerken die het Fonds promoot voldoende worden gewaarborgd. Tot slot staat het beleid van het Fonds alleen beleggingen toe in ondernemingen die de MSCI ESG Leaders Methodology doorstaan, waarbij een 50% best-in-class op basis van MSCI ESG Ratings van toepassing is. Daarbij worden twee thema's beoordeelt: Corporate Governance en Gedrag van de onderneming. Op deze manier worden bedrijven met slechte praktijken op het gebied van goed bestuur vermeden.

# Aandeel beleggingen

Het Fonds belegt in instrumenten die zijn afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken van de beleggingsstrategie, zoals hierboven beschreven. Het Fonds zal in elk beleggingsprofiel (Inkomen, Defensief, Neutraal, Groen en Offensief) minimaal 10% van het vermogen aanhouden in duurzame beleggingen volgens de definitie van de SFDR Artikel 2(17).



De duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering (in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs). Anderzijds beoogt het Fonds tevens sociaal duurzame beleggingen. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Maximaal 10% van het Fonds bestaat uit liquiditeiten, waarbij geen minimale ecologische en sociale waarborgen zijn vastgesteld.



# Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De ESG-prestaties van het Fonds worden continu gemonitord gedurende de gehele levensduur van het Fonds.

Het interne controlemechanisme zit hem met name in de consistente toepassing en opvolging van de MSCI ESG Leaders Methodology. Deze methodologie wordt jaarlijks gereviewd in mei en vervolgens tussentijds aangepast in augustus, november en februari. De beheerder van het Fonds heeft telkens drie maanden de tijd om de nodige aanpassingen te verrichten. Het externe controlemechanisme vindt plaats door de halfjaarlijkse onafhankelijke audit en certificering uitgevoerd door Forum Ethibel. Zij verifiëren en certificeren in welke mate het Fonds zich confirmeert aan de eigen opgelegde ESG-criteria uit het prospectus en andere officiële documentatie.

# Methodologieën

De methodologie die wordt gebruikt om te meten hoe de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken worden behaald, is de MSCI ESG Leaders Methodology die op haar beurt steunt op de MSCI ESG Ratings Methodology. Meer info over zowel de MSCI ESG Leaders als de ESG Ratings Methodology kan u hier vinden (onder FURTHER READING): <https://www.msci.com/msci-esg-leaders-indexes>.

Het toepassen van de MSCI ESG Leaders Methodology op een bepaald beleggingsuniversum beoogt, o.a. via een best-in-class strategie, om alleen de best presterende bedrijven (i.v.m. hun peers) te selecteren op vlak van ESG-kenmerken. In dit geval betreft het een best-in-class 50%. Dit betekent dat alleen de 50% best scorende bedrijven nog in aanmerking komen voor belegging. Daarvoor wordt gebruik gemaakt van de MSCI ESG Ratings (en dus de methodologie die daaraan ten grondslag ligt). MSCI ESG Ratings zijn bedoeld om te meten hoe een bedrijf omgaat met financieel relevante ESG-risico's en kansen. MSCI gebruikt een op regels gebaseerde methodologie om leiders (leaders) en achterblijvers (laggards) in de sector te identificeren op basis van hun blootstelling aan ESG-risico's en hoe goed ze die risico's beheren in vergelijking met sectorgenoten. MSCI ESG-ratings variëren van leider (AAA, AA), gemiddeld (A, BBB, BB) tot achterblijver (B, CCC).

Indicatoren van belangrijkste ongunstige effecten worden op zowel ondernemings- als portefeuilleniveau gemonitord.

De koolstofintensiteit van het Fonds als geheel is de belangrijkste parameter voor de uitstoot van koolstof en wordt berekend op basis van de omzet (gewogen gemiddelde CO<sub>2</sub>-intensiteit). Deze parameter wordt gebruikt i.h.k.v. de netto-nuluitstoot ambitie van het Fonds (tegen 2050).

Engagementmijlpalen worden gebruikt om het succes van engagement te meten. Alle contacten in het kader van engagement worden vastgelegd en geclassificeerd: Mijlpaal 1 (onderneming wordt geïnformeerd), Mijlpaal 2 (onderneming erkent kwestie), Mijlpaal 3 (onderneming committeert zich aan verbetering) en Mijlpaal 4 (bewijs van verbetering).

## Databronnen en -verwerking

De belangrijkste databronnen die worden gebruikt om elk van de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te behalen, zijn MSCI ESG Research en ISS DataDesk. Daarnaast worden nog andere bronnen gebruikt zoals bv.: Corruption Perceptions Index (<https://www.transparency.org/>), urgewald Global Coal Exit List (<https://coalexit.org/>), investor relations van de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt en Bloomberg.

MSCI ESG Research en ISS DataDesk behoren tot 's werelds leidende ESG research en -dataproviders. Om de kwaliteit van de data te waarborgen, vertrouwt de beheerder echter niet louter op hun leidende status. Daarvoor doet hij van tijd tot tijd marktbevragingen om op basis daarvan analyses te maken.

De data wordt op een consistente manier verwerkt. In de loop van 2023 zal de verwerking tevens geautomatiseerd worden.

Een ongekend gedeelte van de gebruikte data berust op schattingen.

# Methodologische en databeperkingen

Door externe partijen verstrekte ESG-data zijn niet perfect. Daarom wordt een due diligence-onderzoek uitgevoerd naar de data die in het ESG-proces van het Fonds wordt gebruikt. Om de kwaliteit van de data te waarborgen, kan er van tijd tot tijd overleg gepleegd worden met de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt en met de externe dataleveranciers. Door op deze manier over de kwaliteit van de data te bewaken en het consistente gebruik van deze data, zijn de databeperkingen zoals hieronder weergegeven niet van invloed op de wijze waarop de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken kunnen worden behaald.

Algemene beperkingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Inconsistenties tussen dataleveranciers. ESG-scores kunnen momenteel sterk uiteenlopen per dataleverancier.
- Onjuiste data. De door externe partijen verzamelde data kan afwijken van de door de onderneming gepubliceerde data. Dit kan leiden tot een dialoog met deze ondernemingen om hen te helpen hun informatieverschaffing te verbeteren, alsook tot overleg met dataleveranciers om hun data te corrigeren en de kwaliteit ervan te verbeteren.
- Onvoldoende reikwijdte van dekking. Niet alle ondernemingen worden door de belangrijkste ESG-dataleveranciers gevolgd.
- Vooringenomenheid op basis van marktkapitalisatie. Als gevolg van het streven naar transparantie, verschaffen grotere ondernemingen (gemeten naar marktkapitalisatie) doorgaans uitvoeriger informatie dan kleine- en middelgrote ondernemingen die hiervoor over minder middelen beschikken.
- Modelleringsaannames. Modellen en modelleringsaannames kunnen bij de beoordeling van ESG-data tot heel verschillende uitkomsten leiden.
- Omissie. Niet alle ondernemingen verstrekken informatie aan dataleveranciers.
- Retrospectief karakter. De meeste ESG-data zijn retrospectief. Het Fonds moedigt ondernemingen dan ook aan om hun ambities en doelstellingen kenbaar te maken en deze ook aan de beloning van bestuurders te koppelen. Dit geeft namelijk inzicht in de richting waarin de onderneming zich beweegt.

## Due diligence

Elke belegging die door het Fonds wordt gedaan heeft de ESG-toetsing ondergaan en doorstaan. ESG due diligence is in de verschillende fasen van het beleggingsproces geïntegreerd.

Zoals hierboven reeds aangegeven, vinden de interne controles met name plaats door het toepassen en opvolgen van de MSCI ESG Leaders Methodology. Daarnaast wordt periodiek een onafhankelijke audit en certificering uitgevoerd door Forum Ethibel.

# Engagementbeleid

Engagement gebeurt zowel direct als indirect via internationale samenwerkingsgroepen (bv. Climate Action 100+). Het engagement beleid is toegespitst op (maar niet gelimiteerd tot) de energiesector en de nutssector. De beheerder van het Fonds vindt de klimaatverandering immers de belangrijkste maatschappelijke uitdaging van vandaag. En het zijn bedrijven uit die twee sectoren die de meest directe impact hebben op de klimaatverandering. Bijgevolg zijn het ook die bedrijven die het meest direct kunnen bijdragen tot positieve verandering in de klimaatproblematiek.

Door middel van engagement, zowel voor bewustmaking (engagement for awareness) als verandering (engagement for change), tracht de beheerder van het Fonds positieve veranderingen bij bedrijven aan te moedigen. Dat gaat over een breed scala van strategische, financiële, ecologische, sociale en corporate governance aspecten en heeft tot doel:

- informatie in te winnen over de strategie, het beleid en de programma's van bedrijven en een beter inzicht te krijgen in bedrijven;
- ervoor te zorgen dat de raden van bestuur en de managementteams van bedrijven de ESG risico's goed overzien en beheren, en dat bedrijven kansen op ecologisch en sociaal gebied voldoende benutten;
- bedrijven aan te moedigen om beste praktijken op het gebied van corporate governance toe te passen.

Er wordt jaarlijks gerapporteerd over de engagement activiteiten van het Fonds.

Mercier Van Lanschot - Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen

Tel. +32 (0)3 286 78 00 Fax +32 (0)3 281 07 94 [info@merciervanlanschot.be](mailto:info@merciervanlanschot.be) [www.merciervanlanschot.be](http://www.merciervanlanschot.be)