



Duurzaamheidsinformatie
voor MercLan

Opportunities Bond Fund





Inhoud

Samenvatting	P 3
Geen duurzame beleggingsdoelstelling	P 6
Afstemming op OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten	
Ongunstige effecten op duurzaamheidsthema's	
Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product	P 7
Beleggingsstrategie	P 8
Beoordelingsbeleid praktijken op gebied van goed bestuur	
Aandeel beleggingen	P 9
Monitoring ecologische of sociale kenmerken	P 10
Methodologieën	P 11
Databronnen en -verwerking	P 12
Methodologische en databeperkingen	P 13
Due diligence	P 14
Engagementbeleid	P 15

Samenvatting

Het compartiment Opportunities Bond Fund (het 'Compartiment') van de bevek naar Belgisch recht MercLan valt onder artikel 8 van de SFDR. Dit Compartiment **promoot ecologische of sociale kenmerken**, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Wel zal het Compartiment **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 Compartiment promoot **ecologische kenmerken** in verband met:

- › de mitigatie van en adaptatie aan de klimaatverandering (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 Compartiment promoot **sociale kenmerken** in verband met:

- › 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 Compartiment gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de **mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering**. Anderzijds beoogt het Compartiment 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) van de ondernemingen waarin is belegd, focust op een beoordeling van: de aanwezigheid van goede managementstructuren, de betrekkingen met werknemers, de beloning van het betrokken personeel, en de naleving van de belastingwetgeving. De analyse is onderverdeeld in zes pijlers: de kwaliteit en integriteit van de raad van bestuur en het management, de structuur van de raad van bestuur, de eigenaarschapsstructuur en aandeelhoudersrechten, het remuneratiebeleid, de betrouwbaarheid van de audit en financiële rapportage en het beleid rond stakeholder governance.

De **beleggingsstrategie** van Opportunities Bond Fund bestaat uit een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde effecten (hoofdzakelijk obligaties of andere Compartimenten die beleggen in obligaties). Het promoot ecologische en/of sociale kenmerken door zijn ESG-beleid in het beleggingsproces te integreren aan de hand van twee pijlers: 1) negatieve en op normen gebaseerde screening en 2) ESG-integratie.

Om te meten in hoeverre de gepromote kenmerken worden bereikt, maakt het Compartiment gebruik van een aantal **duurzaamheidsindicatoren**. De belangrijkste ecologische indicatoren zijn koolstofintensiteit, broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk. De belangrijkste sociale en bestuurlijke indicatoren en indicatoren voor het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is het uitsluiten van ondernemingen met een 'fail' status op de beginselen van het UNGC Global Compact, uitsluiten van ondernemingen die de OESO-richtsnoeren schenden en diversiteit van de raad van bestuur. 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 wapens, tabak, thermische kool, (on)conventionele olie- en gaswinning, elektriciteitsproductie, pornografie en bedrijven met een MSCI rode vlag voor controversen en bedrijfsobligaties van emittenten met een Van Lanschot Kempen ESG-score <2.

Om de promotie van de ecologische en sociale kenmerken te **monitoren**, zullen de beleggingen van het Compartiment gemonitord worden op naleving van de ESG-criteria. Elke belegging die door het Compartiment wordt gedaan, heeft de ESG-toetsing ondergaan en doorstaan. Om te meten hoe de door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken worden behaald, wordt gebruik gemaakt van verschillende **methodologieën**.



De indicatoren van belangrijkste ongunstige effecten worden zowel op ondernemings- als portefeuilleniveau gemonitord. De Van Lanschot Kempen ESG-score dient als input in het gehele beleggingsproces (uitsluiting, integratie in waarderingsmodellen, engagement). CO₂-intensiteit is de belangrijkste parameter voor de uitstoot van koolstof en wordt berekend op basis van de omzet (gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit).

Voordat het Compartiment in een obligatie van een onderneming of overheid belegt, voeren de portefeuillebeheerders een due diligence-onderzoek uit naar potentiële ESG-risico's en indicatoren van belangrijkste ongunstige effecten en kansen, alsook naar eventuele controverses in het verleden. Voor staatsobligaties wordt er gekeken naar een specifieke reeks van niet-financiële criteria zoals: corruptie, vrijheid, naleving van internationale verdragen... ESG **due diligence** is in de verschillende fasen van het beleggingsproces (screening van beleggingsuniversum, fundamenteel onderzoek en portefeuillebeheer) geïntegreerd. ESG-specialisten bespreken halfjaarlijkse de implementatie van het ESG-proces met de portefeuillebeheerders. Door op deze manier over de kwaliteit van de data te waken en de data op consistente wijze te gebruiken, zijn de **databeperkingen** zoals hieronder weergegeven niet van invloed op de wijze waarop de door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken kunnen worden behaald.

Engagement gebeurt zowel direct als indirect via internationale samenwerkingsgroepen. Het Compartiment 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 Compartiment en hoe deze kenmerken worden gepromoot.



Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

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

De duurzame beleggingen van het compartiment zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Dit wordt in praktijk gebracht door strikte uitsluitingscriteria toe te passen, waaronder bepaalde belangrijke ongunstige indicatoren. Deze criteria houden rekening met internationale normen 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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen van het compartiment doet geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen. Het compartiment brengt dit in de praktijk door rekening te houden met de belangrijkste en andere indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en door deze af te stemmen op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk beoogt te doen, moeten voldoen aan de gestelde "do no significant harm" (DNSH) normen en duurzame beleggingscriteria, naast de naleving van goede bestuurspraktijken. In het beleggingsproces van het compartiment wordt een filter toegepast dat ondernemingen uitsluit die betrokken zijn bij o.a.: alle soorten wapens (zie supra voor de volledige uitsluitingenlijst). Verder worden emittenten met zeer ernstige ESG-controverses uitgesloten alsook emittenten met een Van Lanschot Kempen ESG-score <2 (enkel van toepassing op bedrijfsobligaties).

De due diligence en monitoring van het Compartiment 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 Compartiment 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 en de ESG-integratie.



Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Compartiment promoot **ecologische kenmerken** in verband met:

- › de mitigatie van en adaptatie aan de klimaatverandering (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 Compartiment promoot **sociale kenmerken** in verband met:

- › 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 ecologische en sociale kenmerken.



Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie van het Compartiment bestaat uit een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde effecten (hoofdzakelijk obligaties of andere Compartimenten die beleggen in obligaties). Het promoot ecologische en/of sociale kenmerken door zijn ESG-beleid in het beleggingsproces te integreren aan de hand van **twee pijlers**: 1) negatieve en op normen gebaseerde screening en 2) ESG-integratie.

Het Compartiment sluit obligaties van ondernemingen uit die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses met betrekking tot de ongunstige ecologische, sociale en/of bestuurlijke impact van bedrijfsactiviteiten, producten en diensten. Het gebruikte evaluatiekader is dat van de MSCI ESG Controversies, dat ontworpen is om overeen te stemmen met de internationale normen van de Verklaring van de Rechten van de Mens van de VN, de verklaring van de IAO inzake de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk, en het UN Global Compact. De MSCI ESG Controversies Score bestrijkt een schaal van 0-10, waarbij '0' staat voor de meest ernstige controverse. Ondernemingen met een zogenaamde 'rode vlag' zijn betrokken bij één of meerdere zeer ernstige aanslepende controversen en zijn uitgesloten.

Beoordelingsbeleid praktijken op gebied van goed bestuur

Het beoordelingsbeleid van de praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd, focust op een beoordeling van: de aanwezigheid van goede managementstructuren, de betrekkingen met werknemers, de beloning van het betrokken personeel, en de naleving van de belastingwetgeving. De analyse is onderverdeeld in **zes pijlers**: de kwaliteit en integriteit van de raad van bestuur en het management, de structuur van de raad van bestuur, de eigenaarschapsstructuur en aandeelhoudersrechten, het remuneratiebeleid, de betrouwbaarheid van de audit en financiële rapportage en het beleid rond stakeholder governance.

Het beleid van het Compartiment staat geen beleggingen toe in emittenten van bedrijfsobligaties met een Van Lanschot Kempen ESG-score <2. Daarnaast zijn bedrijven met een zogenaamde 'MSCI rode vlag' op controversen tevens uitgesloten. Op deze manier worden bedrijven met de hoogste duurzaamheidsrisico's, waar een slechte praktijk van goed bestuur onderdeel van uitmaakt, vermeden.

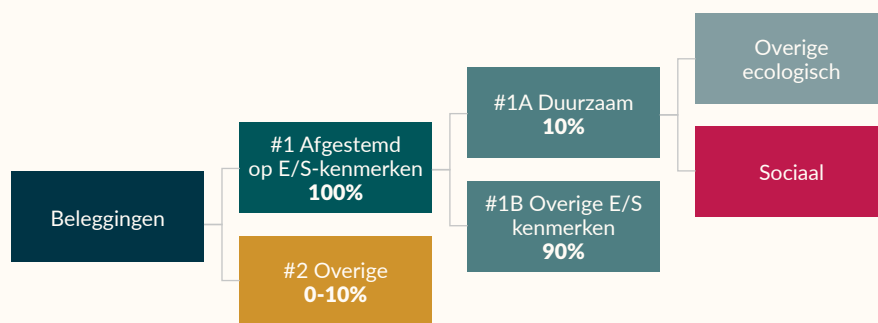
Het beleid van het Compartiment staat voor wat betreft bedrijfsobligaties alleen beleggingen toe in emittenten met een Van Lanschot Kempen ESG score > 2 (zie details hogerop). Daarnaast zijn bedrijven met een zogenaamde 'MSCI rode vlag' op controversen tevens uitgesloten. Op deze manier worden bedrijven met de hoogste duurzaamheidsrisico's, waar een slechte praktijk van goed bestuur onderdeel van uitmaakt, vermeden.

De andere ICBE's en AICB's waarin het Compartiment belegt, hebben al dan niet hun eigen beleid voor de beoordeling van de goede bestuurspraktijken van de ondernemingen waarin zij beleggen.



Aandeel beleggingen

Het Compartiment belegt in instrumenten die zijn afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken van de beleggingsstrategie, zoals hierboven beschreven. Het Compartiment 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 Compartiment gedeeltelijk beoogt te doen, dragen enerzijds bij aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering. Anderzijds beoogt het Compartiment tevens sociaal duurzame beleggingen. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Maximaal 10% van het Compartiment bestaat uit liquiditeiten, waarbij geen minimale ecologische en sociale waarborgen zijn vastgesteld.



Monitoring ecologische of sociale kenmerken

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

De beleggingen van het Compartiment worden halfjaarlijks gescreend op naleving van de ESG-criteria. Bovendien bespreken ESG-specialisten en portefeuillebeheerders elk kwartaal de uitkomsten van die screening in speciale sessies, waarin wordt beoordeeld of ESG-risico's en -kansen voldoende tot uitdrukking komen in het besluitvormingsproces van het Compartiment. Het externe controlemechanisme vindt plaats door de halfjaarlijkse onafhankelijke audit en certificering uitgevoerd door Forum Ethibel. Zij verifiëren en certificeren in welke mate het Compartiment 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 financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken worden behaald, is gebaseerd op **twee pijlers**: 1) negatieve en op normen gebaseerde screening en 2) ESG-integratie.

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

De koolstofintensiteit van het financiële product als geheel is de belangrijkste parameter voor de uitstoot van koolstof en wordt berekend op basis van de omzet (gewogen gemiddelde CO₂-intensiteit).



Databronnen en -verwerking

Bij het beoordelen of de door het Compartiment gepromote ecologische of sociale kenmerken worden behaald, wordt gebruikt gemaakt van externe databronnen en door het bedrijf zelf gerapporteerde gegevens. De belangrijkste externe dataleveranciers zijn:

- › MSCI ESG Research, dat wordt gebruikt voor ESG-ratings van bedrijven, gegevens over product governance, UN Global Compact gegevens, EU Taxonomy-gegevens.
- › Sustainalytics, dat wordt gebruikt voor ESG-risicoratings en data over product governance.

Zowel interne als externe gegevens worden verzameld en verwerkt in verschillende data-analyse systemen (waaronder FactSet, PowerBI, Tableau) en interne compliance systemen (waaronder Thinkfolio).

We zien een toegevoegde waarde door ons eigen onderzoek. Net als bij financiële gegevens nemen we niet-financiële gegevens als uitgangspunt en vormen er onze eigen mening over. Om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen, werken we regelmatig samen met portfoliobedrijven en externe leveranciers.

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 Compartiment 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 Compartiment 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 informatievergathering 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 Compartiment 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.

Ook de Van Lanschot Kempen ESG-score kent beperkingen in de methodologie. Niet alle ESG-factoren zijn gemakkelijk kwantificeerbaar. En veel van de invoergegevens zijn gericht op beleid en processen in plaats van werkelijke ESG-prestaties. Er wordt voortdurend gewerkt aan het verbeteren van deze ESG-scores om de ESG-risico's, kansen en prestaties van het bedrijf beter weer te geven.



Due diligence

Voordat er in een obligatie van een bedrijf (of land) wordt geïnvesteerd, wordt er een due diligence uitgevoerd op potentiële ESG-risico's, kansen, evenals mogelijke eerdere controverses.

Elk bedrijf wordt geanalyseerd op een case-by-case basis, rekening houdend met materiële risico's in een bepaalde industrie in combinatie met de respectievelijke risico blootstelling, praktijken en openbaarmaking van het bedrijf. Dit omvat een beoordeling van goede bestuurspraktijken. De geïnvesteerde bedrijven worden beoordeeld op governance aspecten met behulp van extern onderzoek en interne beoordelingen. Verder wordt er gekeken naar de blootstelling van het bedrijf aan eerdere controverses en toekomstige ESG-kansen. Op basis van de fundamentele ESG-analyse wordt een mening gevormd over de kwaliteit van het ESG-profiel van een bedrijf. Adequate due diligence maatregelen worden toegepast bij het selecteren van de activa en dergelijke due diligence maatregelen houden rekening met ESG-gerelateerde risico's, omdat het kan helpen om op lange termijn risico-gecorrigeerde rendementen voor beleggers te verbeteren, in overeenstemming met de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment.



Engagementbeleid

Het Compartiment doet niet aan engagement noch voting.

Mercier Van Lanschot
Desguinlei 50, 2018 Antwerpen

Tel. +32 (0)3 286 78 00
info@merciervanlanschot.be
www.merciervanlanschot.be