

SFDR verklaring vermogensbeheer

1. Vermogensbeheer

1.1 Vermogensbeheer à la carte

We integreren duurzaamheid inclusief de kansen en risico's die hier mee samenhangen in ons beleggingsproces.

Mercier Van Lanschot, handelsnaam van Van Lanschot Kempen NV Belgisch bijkantoor, hierna genoemd 'Mercier Van Lanschot', weegt naast financiële ook niet-financiële / duurzame criteria mee in haar beleggingsproces. Dit houdt in dat als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid ook criteria op gebied van Environmental (E), Social (S) en Governance (G); oftewel milieu, mens en goed bestuur worden meegenomen. Dit betekent dat:

- ESG-Criteria worden meegenomen bij het beoordelen van lange termijn risico gewogen rendementsverwachtingen voor verschillende markten waarbij in het bijzonder gelet wordt op klimaatverandering. Het tempo van de klimaatverandering heeft invloed op de verwachte economische groei. Daarom worden verschillende economische scenario's onderzocht, waarbij het tempo van de klimaatverandering per scenario kan verschillen. Deze verschillende scenario's resulteren elk in een eigen rendementsverwachting.
- We spreiden onze vermogensbeheerportefeuilles over verschillende activa, markten, sectoren en landen. We zijn ervan overtuigd dat de vermogensverdeling de grootste impact op het lange termijn rendement heeft. Omdat de omvang van de beleggingen die wij uitsluiten beperkt is, en als alternatief beleggingen uit dezelfde vermogenscategorie, sectoren en landen worden opgenomen, verwachten we dat dit geen significante impact heeft op het naar risico gewogen rendement.
- Onze vermogensbeheerders spreiden uw vermogen o.a. over verschillende fondsen en fondsbeheerders. Deze fondsen kunnen tevens ESG-data analyseren en materiële ESG-risico's en kansen meenemen met een vertaling naar beleggingsrisico's en kansen in hun beleggingsbeleid. Dit is het geval bij actief beheerde fondsen en niet noodzakelijk bij passieve fondsen.
- De beheerders van fondsen die wij voor u selecteren hebben ook de United Nations Principles for Responsible Investing (UNPRI of PRI) ondertekend. Dat is een in 2006 door de Verenigde Naties opgestelde gedragscode voor duurzaam beleggen door professionele beleggers zoals vermogensbeheerders en pensioenfondsen.

1.1.1 Duurzaamheid met betrekking tot staatsobligatiefondsen

Dit betreft zowel een duurzaamheidsbeleid voor obligaties uitgegeven door ontwikkelde landen als opkomende landen en bestaat uit een combinatie van uitsluiting, positieve screening en 'engagement'. De door ons geselecteerde actieve beheerders van obligatiefondsen voldoen minimaal ook aan de onderstaande ESG-criteria (geldt dus niet noodzakelijk voor passieve fondsen);

- De beheerder van de geselecteerde fondsen die wij voor u uitkiezen sluiten obligaties uitgegeven door overheden/ landen op de EU of VN sanctielijst uit. Hierbij maakt de beheerder gebruik van een gerenommeerde ESG-data provider zoals MSCI ESG Research of Sustainalytics. Enkel in uitzonderingsgevallen kan hiervan afgeweken worden. Hiervoor is dan akkoord nodig van het ESG Counsel. Dit is een ESG-beleidsorgaan binnen Mercier Van Lanschot. We gaan dan in gesprek met de fondsbeheerder, om te kijken of ze de betreffende obligaties willen verwijderen; dit noemen we 'engagement'.
- Beheerders van obligatiefondsen die wij voor u uitkiezen worden tijdens de selectiefase ook beoordeeld op hun duurzaamheidsbeleid en de implementatie hiervan, waarbij we de voorkeur hebben voor een beheerder die obligaties opneemt van landen die goed scoren op ESG-factoren.
- Omdat de marktwaarde van staatsobligaties van uitgesloten landen beperkt is ten opzichte van de marktwaarde van alle uitstaande staatsobligaties verwachten we dat de impact van het duurzaamheidsbeleid op het rendement en het risico nagenoeg nihil is.

1.1.2 Ons Duurzaamheidsbeleid met betrekking tot aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen

- In een aantal bedrijven en sectoren waarvan het product of de dienst schadelijk is voor mensen, maatschappij en/of het milieu willen we per definitie niet beleggen. Dat zijn ondernemingen die massavernietigingswapens produceren of daarbij betrokken zijn. Onder massavernietigingswapens worden kern-, chemische en biologische wapens, clusterbommen en anti-persoonsmijnen verstaan. Ze worden ook wel controversiële wapens genoemd. Hiervoor wordt een specifieke uitsluitingslijst waar deze bedrijven in zijn opgenomen, onderhouden. Deze uitsluitingen zijn niet noodzakelijk van toepassing op passieve fondsen.
- Actief beheerde fondsen die wij voor u uitkiezen mijden vaak de slechtste ondernemingen op ESG-gebied. Hieronder vallen bedrijven die de 10 principes van de Verenigde Naties overtreden alsook bedrijven die binnen hun sector de laagste ESG-score ontvangen. Deze ESG-score wordt toegekend door externe partijen die speciaal voor dit doel dergelijke lijst bijhouden.
- Wij laten de beleggingen van de geselecteerde beheerders van fondsen elk kwartaal toetsen op ESG-criteria. Hierbij wordt het gedrag van opgenomen ondernemingen in de fondsen beoordeeld (omgang van milieu, arbeidsrechten, anti-corruptie en goed bestuur) als naar de betrokkenheid bij de productie, distributie als verkoop van controversiële producten.
- Indien uit de toetsing naar voren komt dat bedrijven zijn opgenomen door de beheerders van de fondsen die niet passen binnen onze bovengenoemde ESG-criteria, gaan we in dialoog met de beheerders met als doel om te achterhalen of de positie past binnen ons ESG-beleid. Indien deze dialoog met de beheerder niet effectief is, kan dit resulteren in de verkoop van het fonds voor al onze vermogensbeheerklanten.
- Wij vinden het belangrijk dat de beheerders van fondsen die wij voor u selecteren beschikken over een stembeleid voor aandeelhoudersvergaderingen en een strategie hebben van actief aandeelhouderschap (engagement ofwel de dialoog aangaan met bedrijven) om een verbetering op gebied van ESG te realiseren.

1.1.3 Duurzaamheidsclassificatie

In het vermogensbeheerconcept à la carte kunnen zowel beleggingsfondsen in categorie 6, 8 als 9 opgenomen worden. Het vermogensbeheerconcept à la carte valt daarom als geheel niet in de categorie artikel 8 of 9.

De Europese wetgever heeft een definitie gegeven welke beleggingen zich een “duurzame belegging” mogen noemen. Dit heeft de Europese wetgever voorgeschreven om te zorgen voor een coherente en consistente toepassing van de SFDR verordening. Het is noodzakelijk te voorzien in een geharmoniseerde definitie van “duurzame beleggingen”, die is beperkt tot de gevallen waarin de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en het verzorgsbeginsel “geen ernstige afbreuk doen” wordt gewaarborgd. Dat wil zeggen dat noch aan de ecologische, noch aan de sociale doelstelling ernstige afbreuk wordt gedaan.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product (vermogensbeheer à la carte) die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

1.2 Vermogensbeheer via profielfondsen

1.2.1 Duurzaamheidsbeleid

De Mercier Van Lanschot profielfondsen gaan in hun beleggingsproces veel verder dan de hierboven genoemde ESG-criteria op vlak van duurzaamheid. Voor wat betreft de onderliggende beleggingen binnenin de Mercier Van Lanschot profielfondsen worden vier duurzaamheidsstrategieën gehanteerd:

- **Uitsluitingen**

UN Global Compact

Mercier Van Lanschot onderschreef reeds in 2008 het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) en in 2009 de principes voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties (UNPRI). Wij houden in ons beleggingsproces rekening met de tien principes van het UNGC. Deze zijn afgeleid van: de Universal Declaration of Human Rights, de International Labour Organization's Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work, de Rio Declaration on Environment and Development en de United Nations Convention Against Corruption. De tien principes van het UNGC zijn onderverdeeld in vier deelgebieden: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie. Bedrijven met een 'fail' op het UNGC worden uitgesloten.

Schadelijke bedrijfsactiviteiten

Mercier Van Lanschot sluit een aantal activiteiten uit waarin het niet wenst te beleggen. We vinden dat deze activiteiten een te negatieve bijdrage hebben aan mens, maatschappij en planeet: alle soorten wapens, tabak, thermische kool, conventionele- en onconventionele olie- & gaswinning, vervuilende nutsbedrijven & kernenergie, alcohol en gokspelen. Deze uitsluitingen zijn onderhevig aan een aantal parameters. Er moet immers bepaald worden vanaf wanneer je bv. een tabaksproducent bent (hoeveel % van de omzet). Voor wat betreft de uitsluiting van conventionele olie- en & gaswinning bv., sluiten we alleen energiebedrijven uit dewelke minder dan 40% van de activiteiten uit aardgas of andere hernieuwbare energiebronnen halen. Voor de details van deze parameters verwijzen we naar het prospectus.

- **Environnement, Social en Governance**

Best in class

Eén van onze belangrijkste duurzaamheidsstrategieën is onze zogenaamde Best-in-class 50%. Dit betekent:

- We beleggen in alle belangrijke sectoren
- Maar binnen elke sector kunnen we slechts beleggen in de 50% best scorende bedrijven op vlak van ESG
- Dit betekent dus ook dat ten gevolge van deze analyse 50% van de bedrijven uit de boot vallen.

Dergelijke strategie vergt enorm veel analyse en knowhow. Vandaar dat wij deze inkopen bij MSCI, de marktleider op vlak van ESG research.

ESG-Integratie

Doorheen ons volledige beleggingsproces houden we rekening met ESG. Dus zowel met Environment (milieu / klimaat), Social (sociaal beleid) en Governance (deugdelijk bestuur). Dat is wat we bedoelen met ESG-integratie. Het is immers niet zo dat een bedrijf duurzaam is louter door haar bedrijfsactiviteit. De ene windmolenproducent kan bijvoorbeeld een onafhankelijke voorzitter van de Raad van Bestuur hebben terwijl dit bij de andere niet het geval is. Vandaar dat we steeds kijken naar E, maar zeker ook S én G.

- **Actief aandeelhouderschap**

Engagement

Engagement betekent dat wij de dialoog aangaan, rechtstreeks of onrechtstreeks, met het management van de bedrijven waarin wij beleggen. Die gesprekken gaan over mogelijke verbeterpunten op vlak van duurzaamheid waarop het bedrijf in kwestie kan werken. Het engagement beleid van Mercier Van Lanschot is toegespitst op (maar niet gelimiteerd tot) de energiesector en de nutssector.

Door de gehanteerde duurzaamheidsstrategieën beleggen wij alleen in energie- en nutsbedrijven die reeds een leidende rol bekleden (Leaders) op vlak van duurzame bedrijfsvoering. Het engagement beleid van Mercier Van Lanschot zal dan ook vooral gericht zijn op het aanmoedigen van deze bedrijven om hun leidende rol blijvend op te nemen en zo de achterblijvers (Laggards) in hun sector mee op sleeptouw te nemen.

Voting

Voting betekent dat we ons stemrecht als aandeelhouder actief gebruiken. Het is o.a. een middel om onze engagement inspanningen kracht bij te zetten. Mercier Van Lanschot gebruikt voor de uitoefening van haar stemrecht het elektronische stemplatform van Institutional Shareholder Services, Inc. (ISS).

- **Onafhankelijke certificering**

Omdat we vinden dat u ons niet op ons woord moet geloven dat we duurzaam beleggen, laten we ons duurzaam beleggingsproces ook onafhankelijk certificeren door Forum Ethibel. Daarnaast bezitten onze fondsen het Towards Sustainability label. Zo bent u zeker dat ze aan de strenge duurzaamheidsvereisten van dat label voldoen.

Wij menen dat ondanks dit vergaande duurzaamheidsbeleid, wat resulteert in een reductie van het belegbare universum met ongeveer 50% à 60%, de impact op het rendement en het risico niet significant zal zijn. Zoals reeds gezegd blijven we immers beleggen in dezelfde vermogenscategorieën, sectoren en landen.

1.2.2 Duurzaamheidsclassificatie

In het vermogensbeheerconcept via profielfondsen belegt uitsluitend in een Mercier Van Lanschot profielfonds dat voldoet aan artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Het profielfonds promoot ecologische, sociale en goed bestuur kenmerken maar heeft geen specifieke duurzame beleggingsdoelstelling.

De Europese wetgever heeft een definitie gegeven welke beleggingen zich een “duurzame belegging” mogen noemen. Dit heeft de Europese wetgever voorgeschreven om te zorgen voor een coherente en consistente toepassing van de SFDR verordening. Het is noodzakelijk te voorzien in een geharmoniseerde definitie van “duurzame beleggingen”, die is beperkt tot de gevallen waarin de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en het voorzorgsbeginsel “geen ernstige afbreuk doen” wordt gewaarborgd. Dat wil zeggen dat noch aan de ecologische, noch aan de sociale doelstelling ernstige afbreuk wordt gedaan.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product (vermogensbeheer via profielfonds) die rekening houden met de EU- criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

1.3 Vermogensbeheer via partnerfondsen met thema

1.3.1 Duurzaamheidsbeleid niet gevolgd

Bij het vermogensbeheerconcept via profielfondsen met thema wordt de kern van de portefeuille belegd in een Mercier Van Lanschot profielfonds. Het andere deel wordt ingevuld met een thematische belegging (de satelliet). Dit kan o.a. een belegging zijn in zogenaamde impactfondsen, beursgenoteerde holdings, biotech... Bij de selectie van de thematische belegging wordt geen rekening gehouden met de uitgangspunten van het duurzaamheidsbeleid zoals hiervoor omschreven. Dit vermogensbeheerconcept stimuleert niet actief ecologische en/of sociale kenmerken.

1.3.2 Duurzaamheidsclassificatie

Dit vermogensbeheerconcept komt niet in aanmerking voor een kwalificatie in categorie 8 of 9, omdat dit concept niet actief ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van deze kenmerken stimuleert. Ook heeft dit concept geen duurzame beleggingsdoelstelling. Dit vermogensbeheerconcept kwalificeert als een artikel 6 product. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden niet noodzakelijk allemaal rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

2. Duurzaamheidsrisico's en potentiële impact op het rendement

2.1 Algemeen groepsbeleid

In onze verklaring op entiteitsniveau zetten we ons algemene beleid ten aanzien van duurzaamheidsrisico's uiteen. Deze verklaring kan [hier geconsulteerd worden](#).

2.2 Vermogensbeheer à la carte

Voor vermogensbeheer à la carte is ons algemeen groepsbeleid van toepassing zoals in punt 2.1 beschreven wordt.

2.3 Vermogensbeheer via profielfondsen

Voor vermogensbeheer via profielfondsen is er een specifieke beschrijving opgenomen in het prospectus van de profielfondsen van hoe er met duurzaamheidsrisico's wordt omgegaan en de potentiële impact ervan op het rendement. Het prospectus kan [hier geconsulteerd worden](#).

2.4 Vermogensbeheer via profielfondsen met thema

Voor vermogensbeheer via profielfondsen met thema is ons algemeen groepsbeleid van toepassing zoals in in punt 2.1 beschreven wordt.