

Verklaring dienstverlening beleggingsadvies

TOEVOEGING AAN DE VOORWAARDEN ADVIES op 10 maart 2021

Artikel 6 disclosure => generieke tekst ten aanzien van de wijze waarop duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen zijn geïntegreerd.

Beleggingsadvies

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 of 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 de beleggingen op onze advieslijsten en modelportefeuilles over verschillende markten, sectoren en landen. Wij zijn ervan overtuigd dat de vermogensverdeling de grootste impact op het lange termijn rendement heeft. Wij verwachten dat het risico verwaarloosbaar is dat de uitsluitingen voor de modelportefeuilles gevolgen hebben voor het gewogen rendement van de modelportefeuilles. Wij denken dit omdat de omvang van de beleggingen die wij uitsluiten beperkt is en als we een belegging moeten vervangen wij dan kiezen voor een belegging uit dezelfde vermogenscategorie.
- De beheerders van fondsen die we voor u selecteren voor de Advieslijst analyseren ESG-data grondig en wegen materiële ESG-risico's en kansen mee met een vertaling naar beleggingsrisico's en kansen in hun beleggingsbeleid.

Advieslijsten

Voor de dienstverlening Beleggingsadvies onderhouden wij Advieslijsten voor Beleggingsfondsen, Individuele Aandelen, Individuele Obligaties en Gestructureerde Producten. Beleggingen die op Advieslijsten (en daarvan afgeleid het Adviesuniversum) zijn opgenomen kunnen door Beleggingsadviseurs proactief worden geadviseerd. Het duurzaamheidsbeleid voor Beleggingsadvies heeft betrekking op dit Adviesuniversum. Hieronder leggen wij dit duurzaamheidsbeleid verder uit per soort *beleggingen*.

Advieslijst Beleggingsfondsen

Actieve aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen

Wij streven ernaar om actieve aandelen- en bedrijfsobligatiebeleggingsfondsen, voor zover mogelijk, op de Advieslijst Beleggingsfondsen naar de toekomst toe aan de volgende minimale duurzaamheidscriteria te laten voldoen:

1. **Dialoog met bedrijven (engagement):**
Het beleggingsfonds beschikt over een stembeleid voor aandeelhoudersvergaderingen en een strategie van actief aandeelhouderschap (engagement ofwel de dialoog aangaan met bedrijven) om een verbetering op gebied van ESG te realiseren.
2. **Ondertekening verklaring verantwoord beleggen (Principles for Responsible Investing):**
Het beleggingsfonds heeft 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.
3. **Uitsluiten van bedrijven met een “falen” classificatie van de Global Compact van de Verenigde Naties:**
Het beleggingsfonds belegt niet in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële zaken welke op grote schaal schade veroorzaken. Wij hanteren daarbij een drempel (threshold) van 5% blootstelling aan dergelijke bedrijven. De Global Compact principes van de Verenigde Naties (UNGC) zijn 10 duurzame grondbeginselen die ondernemingen oproepen om hun strategie en bedrijfsvoering af te stemmen op universele uitgangspunten voor mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en goed bestuur.
4. **Uitsluiten van controversiële wapens:**
Het beleggingsfonds belegt niet in fabrikanten van massavernietigingswapens. Dat zijn kern-, chemische en biologische wapens, clusterbommen en anti-persoonsmijnen.
5. **Uitsluiten van tabak:**
Het beleggingsfonds belegt niet in producenten van tabak. Verkopers van tabak zoals supermarkten zijn wel toegestaan mits maximaal 20% van de omzet uit de verkoop van tabak komt.

Passieve aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen

Voor passief beheerde aandelen- en bedrijfsobligatiebeleggingsfondsen (ETF's en indexfondsen) gelden de duurzaamheidscriteria ook en hebben wij hetzelfde streven, echter kent de implementatie enige afwijking. Voor ETF's en indexfondsen gelden dezelfde uitsluitingscriteria voor controversiële wapens en tabak. Als ze de Global Compact principes van de Verenigde Naties niet in hun beleggingsbeleid hebben opgenomen dan vinden wij ze toch duurzaam als deze fondsen bij opname op de advieslijst geen blootstelling aan bedrijven met een “falen” classificatie van de UNGC hebben of daarna de drempel (threshold) van 5% blootstelling niet overstijgen. Omdat deze fondsen een index volgen heeft het beleggingsfonds geen directe mogelijkheid om zelf de samenstelling van de portefeuille (die wordt immers door de index bepaald) aan te passen. Uiteraard kan een beleggingsfonds wel haar invloed gebruiken en contact opnemen met de betreffende beurs.

Daarnaast gaan ETF's en indexfondsen geen dialoog met bedrijven aan om hun duurzame prestaties te verbeteren (engagement).

Staatsobligatiefondsen

Wij streven ernaar ook staatsobligatiefondsen, voor zover mogelijk, op de advieslijst beleggingsfondsen naar de toekomst toe aan minimale duurzaamheidscriteria te laten voldoen. Ons duurzaamheidsbeleid voor staatsobligatiefondsen bestaat uit een combinatie van uitsluiting, positieve screening en 'engagement', waarbij de volgende minimale criteria gelden;

1. De beheerder van een staatsobligatiefonds sluit 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 af worden geweken. 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 (engagement), om te kijken of ze de betreffende obligaties willen verwijderen.
2. De beheerder van een staatsobligatiefonds worden tijdens de selectiefase ook beoordeeld op duurzaamheidsbeleid en de implementatie hiervan, waarbij we de voorkeur hebben voor een beheerder die obligaties opneemt van landen die go

Duurzaamheidsclassificatie

Op basis van de Verordening betreffende informatieverschaffing in verband met duurzame beleggingen en duurzaamheidsrisico's ('SFDR') kunnen beleggingsfondsen op basis van duurzame criteria worden ingedeeld in 3 categorieën:

1. Artikel 7 beleggingsfonds: beleggingsfonds heeft geen of beperkt duurzaamheidsbeleid. Wij maken voor artikel 7 fondsen het volgende onderscheid:
7(a) Het beleggingsfonds houdt geen rekening met duurzaamheidsrisico's
7(b) Het beleggingsfonds houdt wel rekening met duurzaamheidsrisico's
2. Artikel 8 beleggingsfonds: beleggingsfonds promoot ecologische (E) of sociale (S) kenmerken of een combinatie van die kenmerken, waarbij ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. Om als "artikel 8 beleggingsfonds" te worden geclassificeerd dient het beleggingsfonds een duurzaamheidsbeleid te hebben waarin minimaal beleid met betrekking tot uitsluitingen, E.S.G. integratie en actief aandeelhouderschap is opgenomen.
3. Artikel 9 beleggingsfonds: beleggingsfonds heeft duurzame beleggingen als doel. Om als artikel 9 beleggingsfonds te worden geclassificeerd dient een beleggingsfonds naast het duurzaamheidsbeleid minimaal één duurzame beleggingsdoelstelling te hebben.

De Advieslijst Beleggingsfondsen kent zowel beleggingsfondsen in categorie 7(a), 7(b), 8 als 9. Mercier Van Lanschot streeft ernaar de minimale duurzaamheidscriteria voor de Advieslijst Beleggingsfondsen aan te laten sluiten bij de criteria voor categorisering in het kader van 'SFDR'. Wij streven er tevens naar de advieslijst beleggingsfondsen naar de toekomst toe voor het merendeel te laten bestaan uit beleggingsfondsen conform artikel 8 en 9.

Advieslijsten Aandelen en Obligaties

Ten aanzien van de Advieslijsten Individuele Aandelen en Individuele Obligaties hanteert Mercier Van Lanschot de volgende minimale duurzaamheidscriteria conform bovenstaande criteria 3, 4 en 5 voor Actieve Aandelen en bedrijfsobligatiefondsen:

1. Uitsluiten van controverses (Global Compact principes van de Verenigde Naties) met een drempel van 5%
2. Uitsluiten van controversiële wapens
3. Uitsluiten van tabak

De Advieslijsten Individuele Aandelen en Individuele Obligaties kennen nog een klein aantal bedrijven die niet voldoen aan de Global Compact principes van de Verenigde Naties. Ons streven naar de toekomst toe is geen bedrijven met een "falen" classificatie van de Global Compact van de Verenigde Naties meer te hebben op de Advieslijsten.

Advieslijst Gestructureerde Producten

Ten aanzien van de Advieslijst Gestructureerde Producten hanteren wij nog geen minimale duurzaamheidscriteria omdat het meewegen van duurzame criteria leidt tot een negatieve impact op het risico/rendementsperspectief van gestructureerde producten.

Modelportefeuilles

Binnen Beleggingsadvies voeren wij centraal modelportefeuilles die voldoen aan de minimale duurzaamheidscriteria per beleggingscategorie zoals hierboven weergegeven.