



Duurzaamheids- informatie voor Vermogensbeheer via het Merclan Bond Fund

30-09-2024

Inhoud

Samenvatting	P 03
Geen duurzame beleggingsdoelstelling	P 04
Afstemmen 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 05
Beleggingsstrategie	P 05
Beoordelingsbeleid praktijken op gebied van goed bestuur	
Aandeel beleggingen	P 06
Monitoring ecologische of sociale kenmerken	P 06
Methodologieën	P 07
Databronnen en -verwerking	P 07
Methodologische en databeperkingen	P 08
Due diligence	P 09
Engagementbeleid	P 09

Samenvatting

Het 'vermogensbeheer via het Merclan Bond Fund' (het 'Financiële product') valt onder artikel 8 van de SFDR. Dit Financiële product belegt in het partnerfonds Merclan Bond Fund, desgevallend in combinatie met andere partnerfondsen.

Het Financiële product omvat in theorie alle risicoprofielen, namelijk Very Defensive, Defensive, Balanced Neutral, Balanced Dynamic, Dynamic en Full Equity. De focus zal echter wel liggen op het Very Defensive profiel.

Het Financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Hierbij streeft het Financiële product ernaar om (de gevolgen van) klimaatverandering te beperken, daarnaast streeft het ook naar verbetering op het gebied van sociale thema's die verband houden met ethische waarden en een gezondere en veiligere wereld. Ook wordt er gestreefd om de praktijken van goed bestuur ('good governance') van bedrijven te bevorderen. Daarom beperkt het Financiële product haar beleggingen in bedrijven in de fossiele brandstoffenindustrie en in bedrijven die (een deel van) de omzet halen uit tabak, thermische kool, onconventionele olie- en gaswinning, conventionele wapens, civiele wapens en pornografie. Ook worden beleggingen in bedrijven uitgesloten als die bedrijven betrokken zijn bij de productie of handel van controversiële wapens of kernwapens, zij de beginselen van het UN Global Compact of de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven hebben geschonden of een rode vlag voor controversen hebben.

Tenminste 90% van het vermogen zal worden belegd in instrumenten die ecologische of sociale kenmerken promoten. Het overige gedeelte van het vermogen zal bestaan uit liquide middelen, waarbij geen minimale ecologische en sociale waarborgen zijn vastgesteld.

Om de promotie van de ecologische en sociale kenmerken te monitoren, zullen de beleggingen van het Financiële product elk kwartaal worden gescreend op naleving van de ESG-criteria. Daarbij maakt het Financiële product gebruik van de data afkomstig van MSCI ESG Research en Sustainalytics. Op basis van deze data en de geselecteerde duurzaamheidsindicatoren wordt de promotie van de duurzaamheidskenmerken gemonitord. De kwaliteit van de data wordt gewaarborgd, doordat er regelmatig overleg plaatsvindt met de dataleveranciers, maar ook met de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt. 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 Financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken kunnen worden behaald.

Bij de selectie van obligaties beoordelen de portefeuillebeheerders de potentiële ESG-risico's en -kansen. Daarbij kijken zij ook naar eventuele controverses in het verleden. Zoals hierboven reeds aangegeven, wordt elk halfjaar een onafhankelijke audit en certificering uitgevoerd door Forum Ethibel. Zij verifiëren en certificeren in welke mate het Financiële product zich confirmeert aan de eigen opgelegde ESG-criteria uit het prospectus en andere officiële documentatie.

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

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het MercLan Bond Fund (het 'Fonds') valt onder artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Dit houdt in dat het Financiële product ecologische en/of sociale kenmerken promoot, maar geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

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

De duurzame beleggingen van het Financiële product 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 UNGC 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 Financiële product doet geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen. Het Financiële product 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 Financiële product via haar partnerfondsen 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 Financiële product wordt een filter toegepast dat ondernemingen uitsluit die betrokken zijn bij o.a.: alle soorten wapens (zie supra voor de volledige uitsluitingenlijst). Verder worden ondernemingen met zeer ernstige ESG-controverses uitgesloten alsook bedrijven met een Van Lanschot Kempen ESG-score <2. De due diligence en monitoring van het Financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 4 inzake blootstelling aan de fossiele brandstofsector, PAI 10 UNGC en OECD Guidelines voor multinationale ondernemingen en PAI 14 blootstelling aan controversiële wapens.

Het Financiële product 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, met name bij de uitsluiting van bepaalde beleggingen.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Financiële product promoot de volgende ecologische kenmerken:

- de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering door het vermijden van blootstelling aan:
 - Het mijnen van steenkool voor elektriciteitsopwekking en de verkoop ervan;
 - De onconventionele olie- & gaswinning;
 - Elektriciteitsproductie door bedrijven die niet beschikken over een Science Based Targets initiative ("SBTi"). SBTi zijn op de wetenschap gebaseerde doelen die voor een grondige analyse van uitstoot en reductieplannen zorgen.

Het Financiële product promoot sociale kenmerken die verband houden met ethische waarden en een gezondere en veiligere wereld door het vermijden van blootstelling aan:

- Bedrijven met een 'fail' status op het UN Global Compact of die de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven schenden;
- Bedrijven met een rode vlag voor controversen;
- Tabak;
- Alle soorten wapens: controversiële wapens, nucleaire wapens, (on)conventionele wapens en civiele wapens;
- Pornografie

Voor de ecologische en sociale kenmerken is geen specifieke benchmark aangewezen.

Beleggingsstrategie

Het Financiële product belegt hoofdzakelijk in euro-obligaties van bedrijven met een investment grade rating. Het Financiële product mag tot maximaal 25% beleggen in obligaties met een rating lager dan BBB- of zonder rating. Bij de selectie van obligaties wordt het ESG-proces toegepast, waarbij zowel door middel van negatieve screening als door op normen gebaseerde screening wordt gekeken welke obligaties kunnen worden opgenomen.

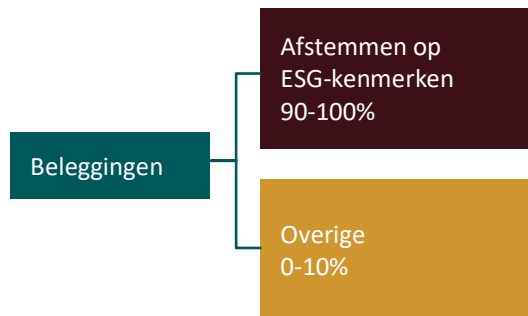
Het Financiële product belegt niet in bedrijven met een 'fail' status op het UN Global Compact, bedrijven die de OESO-richtsnoeren voor multinationale bedrijven schenden noch in bedrijven met een rode vlag voor controversen. Op deze manier worden bedrijven met slechte praktijken op het gebied van goed bestuur vermeden.

Beoordelingsbeleid praktijken op gebied van goed bestuur

Goed bestuur omvat de aanwezigheid van goede: managementstructuren, relaties met werknemers en beloning van het betrokken personeel. Naleving van belastingwetgeving maakt ook deel uit van goed bestuur. We investeren niet in: bedrijven met een 'fail' status op de UN Global Compact, bedrijven die de OESO Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen schenden of in bedrijven met een rode vlag voor controversen. Op deze manier worden bedrijven met slechte goede bestuurspraktijken vermeden.

Aandeel beleggingen

Minimaal 90% van de beleggingen van het Financiële product zijn afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken van de beleggingsstrategie, zoals hierboven beschreven. Voor de liquiditeiten gelden geen minimale ecologische en sociale waarborgen.



Monitoring ecologische of sociale kenmerken

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

Het interne controlemechanisme zit hem met name in de consistente toepassing en opvolging van gehanteerde ESG-criteria die de promotie van de ecologische en sociale kenmerken waarborgt. De screening die resulteert in de lijst van investeerbare bedrijven, dit zijn bedrijven die aan de ESG-criteria voldoen, wordt halfjaarlijks uitgevoerd. De beheerder van het Financiële product heeft daarna 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 Financiële product 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 de negatieve en op normen gebaseerde screening.

Indicatoren van belangrijkste ongunstige effecten worden op zowel individueel als portefeuilleniveau gemonitord. De due diligence en monitoring van het Financiële product omvat uit bijlage 1 tabel 1, de PAIs (Principal Adverse Impact Indicators) 4 inzake blootstelling aan de fossiele brandstoffensector, PAI 10 inzake schendingen van UNGC en OESO-normen en PAI 14 voor wat betreft blootstelling aan controversiële wapens.

Databronnen en -verwerking

Bij het beoordelen of de door het Financiële product 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, Sustainalytics en Institutional Shareholder Services (ISS).

Zowel interne als externe gegevens worden verzameld en verwerkt in verschillende data-analyse systemen en interne compliance systemen.

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 Financiële product 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 Financiële product 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.
- Modelleringsaanname. Modellen en modelleringsaanname 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 Financiële product 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.

We zien ook beperkingen in de methodologie van onze interne ESG-score. Niet alle ESG-factoren zijn gemakkelijk kwantificeerbaar. Veel van de invoergegevens zijn gericht op beleid en processen in plaats van werkelijke ESG-prestaties. We werken voortdurend aan het verbeteren van onze ESG-scores om de ESG-risico's, kansen en prestaties van het bedrijf beter weer te geven.

Due diligence

Voordat er in het Financiële product via de partnerfondsen in een bedrijf wordt geïnvesteerd, wordt er een due diligence uitgevoerd op potentiële ESG-risico's, kansen, evenals mogelijke eerdere controverses.

Elk bedrijf dat via de partnerfondsen aan het Financiële product wordt toegevoegd, 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 Financiële product.

Engagementbeleid

Het Financiële product voert geen actief engagementbeleid en zal niet direct in gesprek gaan met bedrijven waarin wordt belegd via obligaties. Wel zal de fondsbeheerder in gesprek gaan met bedrijven om de kwaliteit van de data te waarborgen en als blijkt dat een obligatie niet langer voldoet aan één van de door het Financiële product gestelde duurzaamheidscriteria.



Contact

u kan ons steeds bereiken op

+32 (0)3 286 78 00

info@merciervanlanshot.be

www.merciervanlanshot.be

