

Bijlage IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Merclan Balanced Portfolio
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300X7NPJ26CECLS94

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja Nee

Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:

Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:

Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 10,0%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Gedurende het boekjaar werden de voorziene ecologische- en sociale kenmerken effectief gepromoot.

De ecologische kenmerken zijn in de eerste plaats bedoeld om bij te dragen aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering. In dit verband kan o.a. bevestigd worden dat het compartiment nog steeds op een pad richting netto-nuluitstoot (o.b.v. koolstofintensiteit) in 2050 zit.

De sociale kenmerken staan in het teken van de promotie van o.a. fatsoenlijk werk, adequate levensstandaarden en andere sociale thema's. In dit verband kan bevestigd worden dat er niet belegd werd in: bedrijven met een 'fail' status op de beginselen van het UN Global Compact, bedrijven die de OESO- richtsnoeren voor multinationale ondernemingen schenden en bedrijven met een MSCI rode vlag voor controversen.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De duurzaamheidsindicatoren presteerden goed. Zowel de indicatoren koolstofintensiteit, de broeikasgasemissies als de koolstofvoetafdruk presteerden beter dan de benchmark van het compartiment. Er waren geen beleggingen in bedrijven met een 'fail' status op de beginselen van het UN Global Compact noch in bedrijven die de OESO- richtsnoeren voor multinationale ondernemingen schenden. Daarnaast is het compartiment steeds en volledig compliant geweest met de geformuleerde uitsluitingscriteria.

Milieu-indicatoren	Parameter	2023	2024	% Dek. 2023	% Dek. 2024
Scope 1-broeikasgassen-emissies	ton CO2e	24.567,46	20.715,38	64%	75%
Scope 2-broeikasgassen-emissies	ton CO2e	11.485,24	8.436,81	64%	75%
Scope 3-broeikasgassen-emissies	ton CO2e	278.165,94	276.541,25	64%	75%
Totale broeikasgassen-emissies	ton CO2e	312.991,55	304.017,71	64%	75%
Koolstofvoetafdruk	ton CO2e per miljoen EUR van belegging	279,73	249,54	64%	73%
Broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd	Gewogen gemiddelde ton CO2e per miljoen EUR omzet	654,76	580,52	65%	77%
Aandeel van de beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel van de beleggingen, %	4%	6%	65%	77%
Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel van de beleggingen, %	70%	60%	59%	57%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Landbouw, bosbouw en visserij	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,72	0,04	58%	70%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Bouwnijverheid	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,17	0,15	58%	70%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,07	1,47	58%	70%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Industrie	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,45	0,37	58%	70%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Winning van delfstoffen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	2,27	2,14	58%	70%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Exploitatie van en handel in onroerend goed	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,41	0,33	58%	70%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Vervoer en opslag	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,28	1,18	58%	70%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Distributie van water, afvalwaterbeheer en sanering	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,77	1,49	58%	70%
Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten - Groot- en detailhandel, reparatie van auto's en motorfietsen	Gigawattuur per miljoen EUR omzet	0,12	0,08	58%	70%
Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel van de beleggingen, %	0%	3%	65%	85%
Emissies in water	Aandeel van de beleggingen, %	2.181%	3%	7%	0%
Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Aandeel van de beleggingen, %	55%	43%	25%	29%

Sociale indicatoren	Parameter	2023	2024	% Dek. 2023	% Dek. 2024
Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel van de beleggingen, %	0%	0%	65%	77%

Sociale indicatoren	Parameter	2023	2024	% Dek. 2023	% Dek. 2024
Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel van de beleggingen, %	36%	67%	65%	77%
Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld % loonkloof tussen mannen en vrouwen	0,14	0,12	18%	17%
Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddeld % vrouwelijke bestuursleden	34%	36%	65%	76%
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel van de beleggingen, %	0%	0%	65%	77%

Betrokkenheid indicatoren	Parameter	2023	2024	% Dek. 2023	% Dek. 2024
Controversiële wapens	Aandeel van de beleggingen, %	-	0%		100%
Tabak	Aandeel van de beleggingen, %	-	0%		100%

- Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

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 financiële product tevens sociaal duurzame beleggingen. Deze dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Een voorbeeld van een duurzame belegging die bijdraagt aan de mitigatie van de klimaatverandering is Tesla. Als pionier en wereldleider in elektrische wagens zorgt Tesla voor een lagere uitstoot van broeikasgassen in het wereldwijde autopark. Andere voorbeelden zijn Schneider Electric en NVIDIA. Schneider Electric levert een belangrijke bijdrage via: haar producten om elektrische wagens te laden, software voor energiemanagement, opslagoplossingen voor zonne- en andere energie, toegang tot collectieve energieoplossingen enz. NVIDIA levert via haar producten een rechtstreekse bijdrage aan de mitigatie van en de adaptatie aan de klimaatverandering. Zo heeft bijvoorbeeld de Amerikaanse National Oceanic and Atmospheric Administration NVIDIA geselecteerd om een prototype van een 'digitale tweeling' van de aarde te bouwen om milieubewaking en -voorspelling, inclusief klimaatonderzoek, te versnellen. De sociaal duurzame beleggingen dragen vooral bij aan een goede gezondheid en welzijn voor alle leeftijden. Vooral de verschillende deelnemingen in gezondheidszorgbedrijven dragen hieraan bij: Amgen, AstraZeneca, Johnson & Johnson, Novo Nordisk... Dat laatste bedrijf is bij het brede publiek ondertussen vooral bekend van haar blockbuster Ozempic. Een diabetesmedicijn dat ook in de strijd tegen obesitas zeer effectief blijkt te zijn.
- Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Een negatieve impact werd vermeden door het mijden van investeringen in: bedrijven met een 'fail' status op de beginselen van het UN Global Compact, bedrijven die de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen schenden en bedrijven met een MSCI rode vlag voor controversen. Ook de diverse toegepaste uitsluitingscriteria en de integratie via de Kempen ESG Score dragen hiertoe bij.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

OESO	UNGP
Ja	Ja



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- Ja
 Nee

Het compartiment houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het hanteert om na te gaan in welke mate zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, die indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten omvatten. Deze indicatoren zijn ingebed in het ESG-beleggingsproces, dat op de volgende 'pijlers' berust: negatieve- en op normen gebaseerde screening, ESG-integratie, best-in-class en het actief aandeelhouderschap via engagement en voting. De due diligence en monitoring omvatten 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.

Belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding corruptie en omkoping.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste emittenten	Sector	Land	% Activa
France	Staatsobligatie	Frankrijk	3,5%
Germany	Staatsobligatie	Duitsland	3,5%
Microsoft Corporation	Informatie- technologie	Verenigde Staten	3,0%
Italy	Staatsobligatie	Italië	2,8%
Alphabet Inc.	Communicatie- diensten	Verenigde Staten	2,0%
Spain	Staatsobligatie	Spanje	1,9%
Amazon.com, Inc.	Duurzame consumenten- goederen	Verenigde Staten	1,7%
ASML Holding N.V.	Informatie- technologie	Nederland	1,6%
Novo Nordisk A/S	Gezondheidszorg	Denemarken	1,6%
NVIDIA Corporation	Informatie- technologie	Verenigde Staten	1,5%
United States	Staatsobligatie	Verenigde Staten	1,2%
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton, Société Européenne	Duurzame consumenten- goederen	Frankrijk	1,2%
AstraZeneca PLC	Gezondheidszorg	Verenigd Koninkrijk	1,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	Informatie- technologie	Taiwan	1,1%
TotalEnergies SE	Energie	Frankrijk	1,0%

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentie periode, te weten: 01 juli 2023 t/m 30 juni 2024.



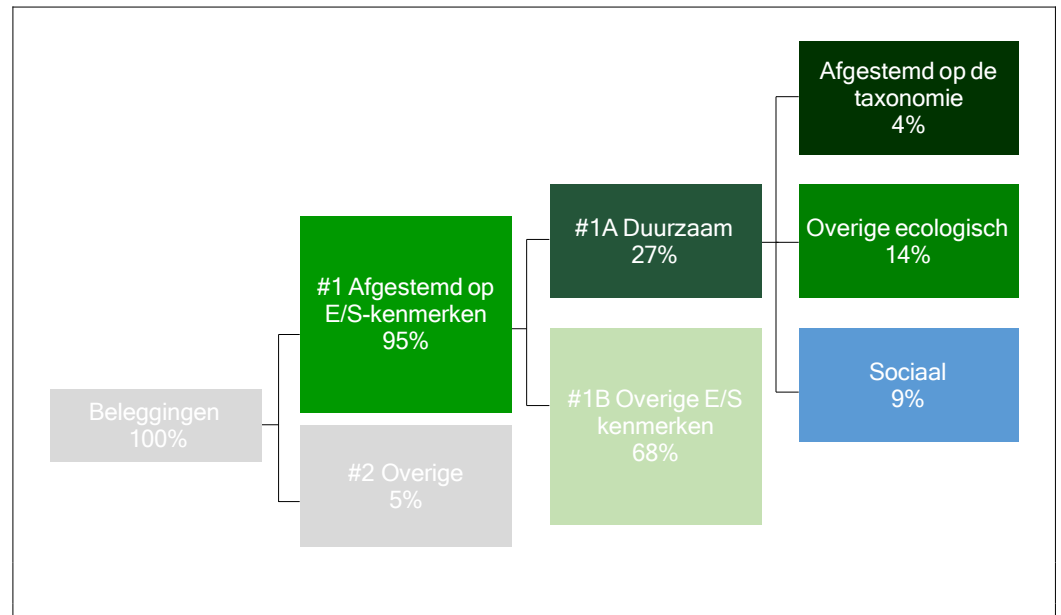
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S- kenmerken** omvat:

- x** Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- x** Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Afgestemd op E/S-kenmerken	Duurzaam	Overige E/S kenmerken	Afgestemd op de taxonomie	Overige ecologisch	Sociaal	Overige
Alle	95%	27%	68%	4%	14%	9%	5%
Communicatiediensten	5%	0%	5%	0%	0%	0%	0%
Duurzame consumentengoederen	8%	1%	7%	1%	0%	0%	0%
Niet-duurzame consumentengoederen	5%	2%	2%	0%	2%	1%	0%
Energie	2%	1%	1%	0%	1%	0%	0%
Financiële dienstverlening	15%	1%	14%	0%	1%	0%	0%
Gezondheidszorg	8%	6%	2%	0%	2%	4%	0%
Industrie	7%	1%	6%	0%	1%	0%	0%
Informatietechnologie	14%	6%	8%	2%	4%	0%	0%
Basisindustrie	3%	1%	2%	0%	1%	0%	0%
Vastgoed	1%	0%	1%	0%	0%	0%	0%
Overige	25%	6%	19%	0%	3%	3%	5%
Nutsvoorzieningen	2%	1%	1%	0%	1%	0%	0%



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

● Heeft dit financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

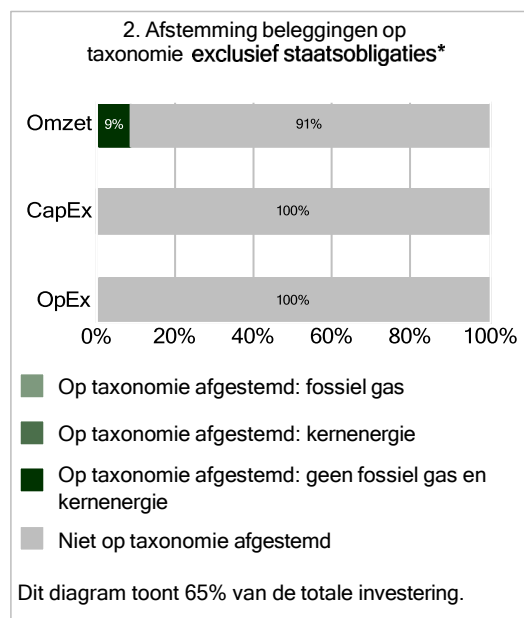
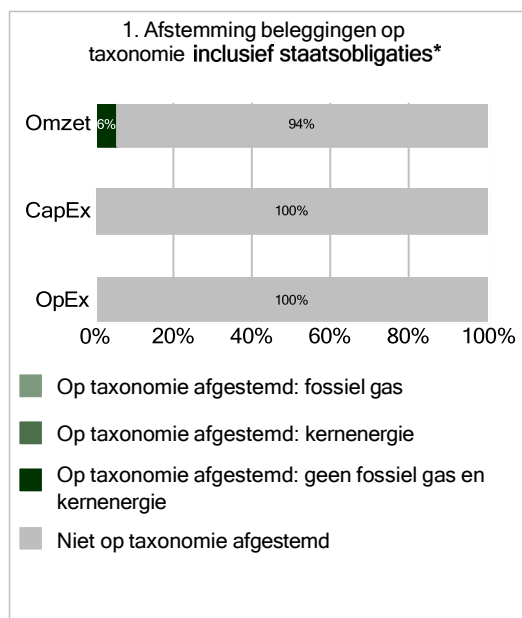
Ja

In fossiel gas

Kernenergie

Nee

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie. Daarom toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor de beleggingen van het financiële product exclusief staatsobligaties.



*In deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
1%

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?
6%. Dit is een iets hoger percentage dan bij de vorige referentieperiode (3%).



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?
14%



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?
9%



Welke beleggingen zijn opgenomen onder "#2 Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'overige' beleggingen bestaan uit de liquide middelen die worden aangehouden voor liquiditeits- en/of herbalanceringsdoeleinden. Er zijn geen ecologische of sociale minimale waarborgen van toepassing op de kaspositie van het compartiment.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

De consistente toepassing van alle gehanteerde duurzaamheidsstrategieën (negatieve screening, norms-based screening, ESG-integratie, Best-in-class en engagement & voting) zijn steeds de basis voor de promotie van de ecologische en sociale kenmerken. De effectiviteit hiervan komt o.a. tot uiting in de betere prestatie van het compartiment t.o.v. de benchmark op diverse ecologische- en sociale duurzaamheidsindicatoren.