

CERTIFICATION POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE L'ESG



Forum Ethibel est une association belge qui promeut activement la responsabilité sociale des entreprises (RSE) et l'investissement socialement responsable (ISR) afin d'accélérer la transition vers une société plus durable. Dans ce cadre, Forum Ethibel développe des produits et des services pour promouvoir un comportement transparent et durable sur les marchés financiers.

Un certificat de Forum Ethibel offre une garantie de conformité avec les règles du jeu que l'on s'est imposées et offre l'avantage de confirmer et de communiquer cela aux parties prenantes. Il porte sur les critères non financiers d'un produit, définis dans un cahier des charges.

La méthodologie comprend :

- des critères d'investissement ESG **clairs et publics**
- des critères minimaux en matière de **droit du travail, d'environnement et d'armement**
- un suivi **périodique** du portefeuille.

Le certificat Forum Ethibel évalue les valeurs de Mercier Van Lanschot, nom commercial de Van Lanschot Kempen NV, branche belge, afin de s'assurer qu'elles répondent aux exigences de qualité et qu'elles ont un impact positif sur l'environnement et la société.

CONCLUSION

Forum Ethibel déclare pour le premier semestre 2025 que **tous les investissements en actions individuelles et en obligations (d'Etat) sont conformes aux critères de durabilité et à la politique de désinvestissement de Mercier Van Lanschot.**

Forum Ethibel continue à suivre les efforts de Mercier Van Lanschot. Forum Ethibel constate que les neuf compartiments sont en ligne avec les critères tels que décrits dans le prospectus.

Kenny Frederickx
Directeur général

A blue ink signature of Kenny Frederickx.

Alderik Scheirlinckx
Associé de recherche

A blue ink signature of Alderik Scheirlinckx.

DÉCLARATION DE CERTIFICATION, 1ER SEMESTRE 2025

Aux investisseurs approchés par Mercier Van Lanschot,

Aux partenaires financiers de Mercier Van Lanschot,

Au public,

Forum Ethibel asbl a été chargé par Mercier Van Lanschot d'auditer la durabilité des investissements dans neuf compartiments gérés par Mercier Van Lanschot. Mercier Vanderlinden et Van Lanschot, qui ont fusionné en 2024, bénéficiaient déjà d'un audit indépendant de leurs investissements durables. Forum Ethibel certifie pour Van Lanschot depuis 2018 et a été invité à certifier la politique ESG de Mercier Vanderlinden en 2022. Cela permet de s'assurer que le fonds répond aux critères extra-financiers du prospectus.

I.SÉLECTION DES FONDS

Compartiments

Un compartiment est un fonds d'investissement d'une SICAV. Chaque fonds d'investissement correspond à un portefeuille exposé aux marchés financiers mondiaux par le biais d'une gestion de portefeuille active.

Les neuf compartiments de ce certificat ont chacun un profil de risque différent. Ils sont basés sur le même univers d'investissement, mais différent dans leur composition. En raison des différentes compositions possibles, la durabilité d'un fonds peut différer de celle d'un autre. Un fonds d'investissement plus durable n'est pas nécessairement plus ou moins risqué d'un point de vue financier.

Le certificat couvre les compartiments suivants :

- Merclan Euro Obligatifonds (Merclan Bevek)
- Merclan Defensive Portfolio (Merclan Bevek)
- Merclan Balanced Portfolio (Merclan Bevek)
- Merclan Growth Portfolio (Merclan Bevek)
- Merclan Patrimonium (Kempen International Funds)
- Merclan Global Equity (Kempen International Funds)
- Merclan Diversified Global Equity (Merclan Bevek)
- Merclan Institutional Fund
- Merclan Bond Fund (BestSelect AIF Funds)

Tous les compartiments relèvent de l'article 8 de la réglementation SFDR.

Critères de sélection en matière de développement durable

Pour tous les compartiments, Mercier Van Lanschot applique des **critères d'exclusion** qui s'appliquent à tous les investissements dans des entreprises (actions et obligations). Ces critères d'exclusion sont conçus sur la base du principe " **do no significant harm** " (**ne pas nuire de manière significative**). Les exclusions se concentrent sur plusieurs activités indésirables que Mercier Van Lanschot ne souhaite pas soutenir, ou seulement dans une mesure limitée. Elles peuvent être divisées en thèmes : les **armes, les droits de l'homme, les activités addictives et la transition énergétique vers une société à faible émission de carbone**. Les obligations d'État sont soumises à des critères relatifs aux droits de l'homme et aux questions climatiques.

Chaque action ou obligation d'entreprise est évaluée individuellement en fonction des **critères ESG** de Van Lanschot Kempen afin de garantir des **pratiques de bonne gouvernance et des garanties environnementales et sociales minimales**. Ces critères prennent en compte les caractéristiques E, S et G, divisées en indicateurs de durabilité pour lesquels un certain nombre de facteurs ESG sous-jacents sont utilisés. Les entreprises sont évaluées sur la base d'indicateurs de durabilité pertinents pour le secteur dans lequel elles opèrent. **Chaque facteur de risque se voit attribuer une note de 1 à 5, ce qui donne une note globale pondérée de 1 (la plus mauvaise note) à 5 (la meilleure note)**. Les entreprises dont le score ESG de Van Lanschot Kempen est inférieur à 2 ne sont pas incluses dans un compartiment, car les risques liés au développement durable sont considérés comme trop élevés. Les notations MSCI sont utilisées pour l'Euro Obligatifonds. Les émetteurs ayant un score inférieur à BBB ne sont pas éligibles pour le compartiment. Pour le Merclan Bond Fund, il n'y a pas d'exclusions strictes basées sur le score ESG.

Les entreprises qui n'ont pas de **score ESG Van Lanschot Kempen** restent éligibles à l'investissement, à condition qu'elles remplissent les autres critères ESG appliqués. En outre, les entreprises ayant un drapeau rouge MSCI* pour controversé sont également exclues.

La plupart des compartiments adoptent une approche "**best-in-class**", avec au moins deux tiers des investissements en actions ciblant des entreprises qui font partie des 50% les plus performants de leur secteur en termes de performance ESG. Pour déterminer le classement au sein de chaque secteur, les données du **fournisseur indépendant de données ESG Sustainalytics** sont utilisées.

Une autre stratégie "**best-in-class**" est appliquée au Merclan Euro Obligatiefonds. Cette stratégie exige qu'au moins 50 % des émetteurs aient une note ESG MSCI de AAA ou AA. Le Merclan Bond Fund n'applique pas de stratégie "best-in-class".

A. Critères d'exclusion pour les investissements dans les entreprises - Actions et obligations

Critères d'exclusion	Politique d'exclusion
Pacte mondial des Nations unies Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des multinationales	Entreprises non conformes
Armes nucléaires et controversées	>0%
Tabac - production	
Armes conventionnelles	>5%
Armement civil*	
Tabac - distribution	
Charbon thermique	
Extraction de pétrole et de gaz non conventionnels	
Pornographie	
Tabac - services	>20%
Entreprises de production d'électricité	Entreprises de production d'électricité sans SBTi (l'initiative Science Based Targets utilise des objectifs scientifiques pour créer une analyse approfondie des émissions et des plans de réduction).

B. Critères d'exclusion pour les investissements en obligations d'Etat

(uniquement applicable au MercLan Euro Obligatifonds)

Critères d'exclusion	Politique d'exclusion
Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les droits fondamentaux au travail (conventions de l'OIT)	Ratification des huit conventions fondamentales
Conventions internationales sur les droits de l'homme	Ratification d'au moins la moitié des 18 conventions
Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires	OK
Accord de Paris sur le climat	OK
Convention des Nations unies sur la biodiversité	OK
Indice de perception de la corruption* (IPC)	Score minimum 40/100
Budget militaire	<4% du PIB
Non considéré par le GAFI* comme présentant des insuffisances stratégiques en matière de LBC/FT.	OK
Classification de Freedom House*	Libre

Certification

Forum Ethibel vérifie semestriellement la conformité des investissements en lignes directes à l'intérieur des compartiments de MercLan sur base des exigences mentionnées ci-dessus. Forum Ethibel a vérifié que les placements dans des OPC respectent les exigences minimales, étant donné qu'ils tombent sous l'article 8 ou 9. Cela signifie que les investissements sous-jacents de ces OPC ne sont pas inclus dans ce certificat. En outre, les stratégies de durabilité suivantes sont incluses ici pour assurer une transparence totale sur la profondeur des choix d'investissement durable :

- **Pacte mondial des Nations unies** : exclusion des entreprises qui ne respectent pas ces principes ("fail").
- **Exclusions** : exclusion des secteurs, pratiques ou entreprises indésirables.
- **Intégration ESG** : Intégration systématique des questions environnementales, humaines et de gouvernance d'entreprise (ESG) dans l'évaluation des organisations, en plus de l'analyse financière traditionnelle.
- **Best-in-Class** : sélection des meilleurs acteurs de leur catégorie dans chaque secteur, sur la base de leur performance ESG positive.

Conclusion

Forum Ethibel a réalisé un audit des positions directes de **9 compartiments gérés par Mercier Van Lanschot** en août 2025. Les lignes dans lesquelles le fonds investit indirectement via des fonds sous-jacents ne sont pas reprises dans ce certificat. Forum Ethibel confirme que tous les investissements en **actions individuelles, en obligations et en obligations d'Etat** sont conformes aux critères de durabilité propres à **Mercier Van Lanschot**.

Bruxelles, 31/08/2025

Forum Ethibel asbl

info@ethibel.org

www.forumethibel.org



I.SCREENING POLITIQUE DE L'ACTIONNAIRE ACTIF

Politique de l'actionnaire actif

Van Lanschot Kempen mène un dialogue actif avec les entreprises dans lesquelles elle et Mercier Van Lanschot investissent. Ces discussions ont trois fonctions : encourager les entreprises à rendre leurs pratiques plus durables, sensibiliser les entreprises à la vision de Van Lanschot Kempen en matière de durabilité et, enfin, améliorer la durabilité globale d'un secteur particulier. Ces deux dernières fonctions n'entrent pas dans le champ d'application de ce certificat. Par conséquent, le dialogue se concentre sur l'amélioration de la durabilité des entreprises.

Chaque année, Van Lanschot Kempen rend compte des progrès réalisés grâce au dialogue. Pour ce faire, quatre étapes sont franchies : (0) le problème est signalé, (1) l'entreprise reconnaît le problème, (2) l'entreprise élabore un plan pour résoudre le problème, (3) l'entreprise prend des mesures et (4) l'action est menée à bien. L'objectif est qu'une entreprise atteigne une étape tous les six mois.

Constatations

Au moment de la certification, aucun aperçu des progrès réalisés n'était disponible pour les entreprises avec lesquelles Mercier Van Lanschot est actuellement en dialogue. Depuis 2024, la gestion et la compilation de cet aperçu incombent à Van Lanschot Kempen, dans le cadre de son rapport général sur l'actionnariat actif. Ce changement n'a pas encore été entièrement mis en œuvre et il n'a donc pas été possible d'examiner le rapport et de le comparer avec les résultats de 2023.

Mercier Van Lanschot s'est engagé à mettre en œuvre les changements dans les rapports d'ici la fin de l'année 2025. Les résultats seront vérifiés ex post par Forum Ethibel. Les conclusions seront publiées dans le certificat du second semestre 2025.

DÉCLARATIONS DURABLES

- Les armes conventionnelles sont des armes utilisées principalement dans les conflits. Les armes civiles sont des armes à feu que les civils peuvent acquérir à condition d'être titulaires d'une licence en bonne et due forme.
- **Le Pacte mondial des Nations unies** contient dix principes axés sur les droits de l'homme, les droits du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption. Ces principes sont basés sur les conventions internationales des Nations unies, telles que la Déclaration universelle des droits de l'homme et la Déclaration relative aux principes et droits fondamentaux au travail de l'Organisation internationale du travail. Le Pacte mondial se concentre uniquement sur les entreprises, et non sur les pays. Si le profil du fonds est investi dans des pays, il n'est pas possible d'atteindre 100 %. www.unglobalcompact.org
- **L'indice de perception de la corruption** est produit par Transparency International, une organisation mondiale à but non lucratif. L'indice est le résultat d'une enquête annuelle qui classe les pays en fonction de leur niveau de corruption perçue. L'indice indique dans quelle mesure un pays est corrompu (0) ou "propre" (100). <https://www.transparency.org/en/cpi/2023>
- **ESG** fait référence aux trois piliers de la durabilité des entreprises : les performances environnementales, sociales et de gouvernance.
- **Le rapport ISR** avec Mercier Van Lanschot en tant qu'actionnaire actif : <https://www.merciervanlanschot.be/-/media/mercier/pdf/beleggingsfondsen/sustainable-investment-report/nl/van-lanschot-belgium-sustainable-investment-report-2023.ashx>
- **MSCI ESG Research** est une société de recherche qui fait partie de MSCI et qui est spécialisée dans les évaluations ESG. <https://www.msci.com/esg-ratings>
- Mercier Van Lanschot sélectionne des **obligations d'État au sein de la zone euro** parmi un petit groupe de pays, ce qui signifie qu'aucune approche Best-in-Class n'est appliquée.
- **Le GAFI** est l'acronyme du Groupe d'action financière sur le **blanchiment de capitaux (GAFI)**, dont les responsabilités incluent la **lutte contre le blanchiment d'argent (AMT)*** et la **lutte contre le financement du terrorisme (CFT)**.
- **Les conventions de l'OIT** sont disponibles en ligne à l'adresse suivante : <https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/lang--en/index.htm>
- **Les 18 traités internationaux relatifs aux droits de l'homme** sont disponibles en ligne : <https://indicators.ohchr.org/>
- Le classement de **Freedom House** est disponible en ligne à l'adresse suivante : <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>