

# CERTIFICATIE

## ESG BELEGINGSBELEID – TWEEDE HELFT VAN 2025

Mercier Van Lanschot NV



Forum Ethibel is een Belgische vereniging die Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) en Maatschappelijk Verantwoord Investeren (MVI) actief promoot om de overgang naar een meer duurzame samenleving te versnellen. In dit kader ontwikkelt Forum Ethibel producten en diensten om transparant en duurzaam gedrag op de financiële markten te bevorderen.

Een Forum Ethibel-certificaat biedt de garantie dat de door de klant zelf opgelegde spelregels worden nageleefd en biedt de troef dit ook naar de stakeholders te bevestigen en communiceren. Het betreft de niet-financiële criteria van een product, vastgelegd in een lastenboek.

De basis hiervoor bestaat uit:

- MVI-investeringscriteria die gedetailleerd en duidelijk geformuleerd zijn.
- Minimumcriteria in verband met arbeids- en mensenrechten, milieu en bewapening en engagement.
- Een systematische en periodieke controle van de portefeuille.

Het Forum Ethibel-certificaat beoordeelt de waarden van Mercier Van Lanschot, handelsnaam van Van Lanschot Kempen NV, Belgisch bijkantoor, om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de kwaliteitseisen en een positieve impact hebben op het milieu en de maatschappij.

### CONCLUSIE

Forum Ethibel verklaart voor de tweede helft van 2025 dat **alle investeringen in individuele aandelen en (staats)obligaties voldoen aan Mercier Van Lanschots eigen duurzaamheidscriteria en desinvesteringsbeleid.**

Forum Ethibel blijft de inspanningen van Mercier Van Lanschot volgen. Forum Ethibel stelt vast dat de negen compartimenten in lijn zijn met de criteria zoals beschreven in de prospectus.

Forum Ethibel verklaart voor 2024 dat de opvolging van change engagements, met betrekking tot posities aangehouden binnen de vermelde compartimenten beheerd door Mercier Van Lanschot NV, verloopt zoals beschreven in het Stewardship en Engagement beleid van Van Lanschot Kempen, met uitzondering dat het streefdoel (1 mijlpaal per 6 maand) niet systematisch bereikt wordt.

Brussel, 5 februari 2026

Forum Ethibel vzw



Kenny Frederickx  
Algemeen Directeur



Alderik Scheirlinckx  
Research Officer

# CERTIFICERINGSVERKLARING, 2<sup>e</sup> HELFT VAN 2025

*Aan de investeerders die door Mercier Van Lanschot zijn benaderd,  
Aan de financiële partners van Mercier Van Lanschot,  
Voor het publiek,*

Forum Ethibel vzw heeft van Mercier Van Lanschot de opdracht gekregen om de duurzaamheid van de beleggingen in negen compartimenten beheerd door Mercier Van Lanschot te auditeren. Dit garandeert dat het fonds voldoet aan de extra-financiële criteria in de prospectus.

De screening van de fondsen gebeurt tweemaal per jaar. Eén keer per jaar verifieert Forum Ethibel dat het actief aandeelhouderschap met betrekking tot posities in deze compartimenten ook is verricht volgens het beleid.

## I. SCREENING FONDSEN

### ***Compartimenten***

Een compartiment is een beleggingsfonds van een bevek. Elk beleggingsfonds stemt overeen met een portefeuille die blootgesteld is aan de wereldwijde financiële markten via een actief portefeuillebeheer.

De negen compartimenten in dit certificaat hebben elk een verschillend risicoprofiel. Ze zijn gebaseerd op hetzelfde beleggingsuniversum, maar verschillen in hun samenstelling. Door de verschillende mogelijke samenstellingen kan de duurzaamheid van het ene fonds verschillen van die van het andere. Een duurzamer beleggingsfonds is niet noodzakelijk meer of minder risicovol vanuit financieel oogpunt.

Het certificaat dekt de volgende compartimenten:

- MercLan Opportunities Bond fund (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)

Alle compartimenten vallen onder artikel 8 van de SFDR-regelgeving.

## Selectiecriteria voor duurzaamheid

Voor alle compartimenten hanteert Mercier Van Lanschot **uitsluitingscriteria** die van toepassing zijn op alle beleggingen in bedrijven (aandelen en obligaties). Deze uitsluitingscriteria zijn opgezet vanuit het '**do no significant harm**' principe (niemand schade berokkenen). De uitsluitingen focussen op meerdere ongewenste activiteiten die Mercier Van Lanschot niet, of enkel in beperkte mate, wenst te ondersteunen. Ze kunnen worden verdeeld in thema's: **wapens, mensenrechten, verslavende activiteiten en de energietransitie naar een koolstofarme samenleving**. Voor staatsobligaties\* gelden criteria m.b.t. mensenrechten en de klimaatproblematiek.

Elk aandeel of bedrijfsobligatie wordt individueel beoordeeld aan de hand van de **ESG-criteria\*** van Van Lanschot Kempen om **goede bestuurspraktijken en minimale milieu- en sociale waarborgen te garanderen**. Deze criteria houden rekening met E-, S- en G-kenmerken, verdeeld over duurzaamheidsindicatoren waarvoor een aantal onderliggende ESG-factoren worden gebruikt. Bedrijven worden beoordeeld op basis van duurzaamheidsindicatoren die relevant zijn voor de sector waarin ze actief zijn. **Elke risicofactor krijgt een score van 1 tot 5, wat een totale gewogen score oplevert van 1 (slechtste score) tot 5 (beste score)**. Bedrijven met een Van Lanschot Kempen ESG-score van <2 worden niet opgenomen in een compartiment omdat de duurzaamheidsrisico's te hoog worden geacht. Voor het Merclan Bond Fund zijn er geen strikte uitsluitingen op basis van ESG-score.

Bedrijven die geen **Van Lanschot Kempen ESG-score** hebben, blijven in aanmerking komen voor belegging, mits ze voldoen aan de overige toegepaste ESG-criteria. Daarnaast worden bedrijven met een MSCI red flag\* voor controverses ook uitgesloten.

De meeste compartimenten hanteren een **best-in-class** benadering, waarbij ten minste twee derde van de aandelenbeleggingen gericht is op bedrijven die qua ESG-prestaties tot de top 50% van hun sector behoren. Om de rangorde binnen elke sector te bepalen, wordt gebruik gemaakt van gegevens van de onafhankelijke **ESG-gegevensleverancier Sustainalytics**. Het Merclan Bond Fund and het Merclan Opportunities Bond Fund hanteren geen best-in-class strategie.

## A. Uitsluitingscriteria voor beleggingen in bedrijven – Aandelen en obligaties

| Criteria                                                   | Uitsluitingsbeleid<br>Drempels voor exclusie zijn uitgedrukt in %<br>bedrijfsomzet. |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| VN Wereldpact*<br>OESO richtsnoeren voor<br>multinationals | Bedrijven die niet voldoen                                                          |
| Nucleaire en controversiële wapens                         | >0%                                                                                 |
| Tabak - productie                                          |                                                                                     |
| Conventionele wapens*                                      | >5%                                                                                 |
| Civiele bewapening*                                        |                                                                                     |
| Tabak – distributie                                        |                                                                                     |
| Thermische kolen                                           |                                                                                     |
| Niet-conventionele olie- en<br>gaswinning                  |                                                                                     |
| Pornografie                                                | >20%                                                                                |
| Tabak – services                                           |                                                                                     |

|                        |                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Elektriciteit opwekken | Elektriciteitsproducerende nutsbedrijven zonder SBTi (het Science Based Targets-initiatief gebruikt wetenschappelijke doelen om een diepgaande analyse van emissies en reductieplannen te maken). |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**B. Uitsluitingscriteria voor beleggingen in staatsobligaties**  
(enkel van toepassing op MercLan Opportunities Bond Fund)

| Criteria                                                                                                      | Uitsluitingsbeleid                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de fundamentele rechten op het werk (IAO-verdragen)* | Ratificatie van de acht fundamentele verdragen |
| Internationale mensenrechtenverdragen*                                                                        | Ratificatie ten minste de helft van de 18      |
| Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens                                                            | OK                                             |
| Klimaatakkoord van Parijs                                                                                     | OK                                             |
| Verdrag van de Verenigde Naties inzake biologische diversiteit                                                | OK                                             |
| Corruptieperceptie-index* (CPI)                                                                               | Min. score 40/100                              |
| Militair budget                                                                                               | <4% van het BBP                                |

|                                                                                                  |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Door FATF* niet worden beschouwd als hebbende strategische tekortkomingen op gebied van AML/CFT. | OK     |
| Freedom House classificatie*                                                                     | 'Free' |

## ***Certificering***

Forum Ethibel controleert halfjaarlijks de conformiteit van de beleggingen in directe lijnen binnenin de compartimenten op basis van de bovenvermelde vereisten. Daarnaast heeft Forum Ethibel geverifieerd dat de beleggingen in onderliggende ICB's voldoen aan de gestelde minimumvereisten, namelijk dat ze onder artikel 8 of 9 van de SFDR vallen. De lijnen in deze onderliggende fondsen worden dus niet nagekeken.

De volgende duurzaamheidsstrategieën worden gecontroleerd om volledige transparantie over de diepgang van duurzame beleggingskeuzes van de vermogensbeheerders te garanderen:

- **UN Global Compact:** uitsluiting van bedrijven die deze principes niet respecteren ('fail').
- **Uitsluitingen:** uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- **ESG-integratie:** Systematisch opnemen van milieu, menselijke en corporate governance (ESG) kwesties in de evaluatie van organisaties, in aanvulling op de traditionele financiële analyse.
- **Best-in-Class:** Selectie van de beste spelers in hun categorie in elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.



## ***Conclusie screening fondsen***

Forum Ethibel bevestigt dat **alle beleggingen in individuele aandelen, obligaties en staatsobligaties voldoen aan de eigen duurzaamheidscriteria van Mercier Van Lanschot.**

## II. SCREENING ACTIEF AANDEELHOUDERSBELEID

### Beleid

Van Lanschot Kempen voert een actieve dialoog (“engagement”) met de bedrijven waarin zij en Mercier Van Lanschot investeren. Dit heeft verschillende doelen: ervoor zorgen dat het bestuur van de bedrijven een goed overzicht heeft van de belangrijkste duurzaamheidsrisico’s en -opportuniteiten, de kennis over het beleid en de evolutie binnen bedrijven verhogen, en ambitieuzere doelen zetten op vlak van milieu, sociaal beleid en bestuur.

Van Lanschot Kempen deelt engagements op volgens drie categorieën: awareness engagements, die focussen op het verzamelen van informatie bij bedrijven, change engagements, waarbij doelen worden gezet met een specifieke tijdslijn, en publieke/collaboratieve engagements. Jaarlijks rapporteert Van Lanschot Kempen welke vooruitgang werd geboekt door de bedrijven waarvoor een engagement traject loopt. De change engagements gebeuren aan de hand van vier mijlpalen: (1) het probleem wordt gerapporteerd, (2) het bedrijf erkent het probleem, (3) het bedrijf neemt actie (4) het bedrijf toont aan dat het probleem is opgelost na implementatie van de voorgestelde veranderingen. Het streefdoel is dat een bedrijf elke zes maanden een mijlpaal bereikt. Voor awareness engagements wordt de opvolging met verschillende milestones niet toegepast. In dit geval is een engagement geslaagd van zodra de juiste informatie is verkregen.

### Bevindingen

Forum Ethibel voerde een inhoudelijke analyse uit op de opvolging van change engagements voor bedrijven in de fondsen van Mercier Van Lanschot, zoals voorgeschreven door het beleid van Van Lanschot Kempen.

Tabel 1: Aantal change engagements per niveau van opvolging in 2024 (Mercier van Lanschot)

|                     | 1. Bewustmaking | 2. Erkenning | 3. Actieplan | 4. Uitvoering |
|---------------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Milieu</b>       | 2               | 3            | 0            | 1             |
| <b>Maatschappij</b> | 4               | 1            | 2            | 0             |
| <b>Bestuur</b>      | 1               | 1            | 1            | 0             |
| <b>Totaal</b>       | 7               | 5            | 3            | 1             |

Tabel 2: Aantal engagements die geen, één of meerdere niveaus gestegen zijn in 2024 (Mercier Van Lanschot).

|                     | Geen vooruitgang | Eén milestone | Twee milestones | Drie milestones |
|---------------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| <b>Milieu</b>       | 4                | 1             | 0               | 1               |
| <b>Maatschappij</b> | 4                | 1             | 2               | 0               |
| <b>Bestuur</b>      | 2                | 1             | 0               | 0               |
| <b>Totaal</b>       | 10               | 3             | 2               | 1               |

Tabel 1 toont dat eind 2024 16 change engagements werden opgevolgd. Zeven hiervan zijn sociale engagements, zes zijn gelinkt aan milieu en drie aan goed

bestuur. In Tabel 2 staat in welke mate voor deze engagements progressie werd gemaakt. Voor tien engagements was er geen progressie, drie stegen één milestone en twee stegen er twee. Eén engagement steeg drie milestones en werd succesvol afgerond. Eén engagement uit de rapportage over 2023 werd omgevormd van een awareness naar een change engagement, en is opgelost. Van de tien engagements zonder progressie werden zes in 2024 geïnitieerd. Drie change engagements werden in 2024 afgesloten zonder succes.

Voor enkele van de gerapporteerde engagements zijn ook de motivaties voor initiatie en eventuele progressie gedocumenteerd. De doelstellingen die Van Lanschot Kempen naar bedrijven toe formuleert zijn specifiek, haalbaar en realistisch.

### ***Conclusie screening aandeelhoudersbeleid***

Forum Ethibel verklaart voor 2024 dat de opvolging van change engagements, met betrekking tot posities aangehouden binnen de voormelde compartimenten beheerd door Mercier Van Lanschot NV, verloopt zoals beschreven in het Stewardship en Engagement beleid van Van Lanschot Kempen, met uitzondering dat het streefdoel (1 mijlpaal per 6 maand) niet systematisch bereikt wordt.

Van Lanschot Kempen werkt aan de implementatie van een duidelijke escalatieprocedure voor het geval milestones niet tijdig bereikt worden.

### III. \*DUURZAME VERKLARINGEN

- **ESG** heeft betrekking op de drie pijlers van duurzaam ondernemen: prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur.
- Mercier Van Lanschot selecteert **staatsobligaties binnen de eurozone** uit een kleine geselecteerde groep landen, wat betekent dat er geen Best-in-Class benadering wordt toegepast.
- **MSCI ESG Research** is een onderzoeksbedrijf dat deel uitmaakt van MSCI en gespecialiseerd is in ESG-ratings. <https://www.msci.com/esg-ratings>. Voor meer uitleg over de 'red flag', raadpleeg :  
<https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/ESG-Research-Controversies-Methodology.pdf>
- **Conventionele wapens** zijn wapens die voornamelijk in conflicten worden gebruikt. **Burgerwapens** zijn vuurwapens die burgers kunnen verwerven op voorwaarde dat ze over de juiste vergunning beschikken.
- **Het Global Compact van de VN** bevat tien principes die zich richten op mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en corruptiebestrijding. Deze principes zijn gebaseerd op internationale verdragen van de Verenigde Naties, zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en de Verklaring inzake Fundamentele Principes en Rechten op het Werk van de Internationale Arbeidsorganisatie. Het Global Compact richt zich alleen op bedrijven, niet op landen. Als het profiel van het fonds in landen wordt belegd, is het niet mogelijk om 100% te halen. [www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)
- **De corruptieperceptie-index** wordt geproduceerd door Transparency International, een wereldwijde non-profitorganisatie. De index is het resultaat van een jaarlijks onderzoek waarin landen worden gerangschikt op basis van hun waargenomen corruptieniveau. De index geeft aan in welke mate een land corrupt (0) of 'schoon' (100) is. <https://www.transparency.org/en/cpi/2024>
- **Het duurzaam beleggingsverslag** van Mercier Van Lanschot is sinds 2024 onderdeel van het rapport van Van Lanschot Kempen :  
<https://www.vanlanschotkempen.com/-/media/files/documents/investment-management/esg/annual-report/stewardship-and-sustainable-investment-report-2024.ashx>
- De **FATF** is het acroniem voor de Financial Action Task Force, die onder andere verantwoordelijk is voor **de strijd tegen het witwassen van geld (AMT) en de strijd tegen de financiering van terrorisme (CFT)**.
- **ILO-verdragen** zijn online beschikbaar op <https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/lang--en/index.htm>
- De **18 internationale mensenrechtenverdragen** zijn online beschikbaar: <https://indicators.ohchr.org/>
- De **Freedom House** classificatie is online beschikbaar op <https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>