



CREUTZ & PARTNERS
THE ART OF ASSET MANAGEMENT

**OPENBAARMAKING VAN PRODUCTINFORMATIES VOOR FINANCIËLE PRODUCTEN
WAARMEE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN WORDEN BEVORDERD –
VERMOGENSBEHEER VAN CREUTZ & PARTNERS**

INHOUD

I. Inleiding	_2
II. Samenvatting	_2
a) Geen duurzame beleggingsdoelstelling	_2
b) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product	_2
c) Beleggingsstrategie	_2
d) Aandeel beleggingen	_2
e) Monitoring ecologische of sociale kenmerken	_2
f) Methodologieën	_2
g) Databronnen en -verwerking	_2
h) Methodologische en databeperkingen	_3
i) Due diligence	_3
j) Engagementbeleid	_3
k) Aangewezen referentiebenchmark	_3
III. Geen duurzame beleggingsdoelstelling	_3
IV. Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product	_4
V. Beleggingsstrategie	_4
VI. Aandeel beleggingen	_4
VII. Monitoring ecologische of sociale kenmerken	_5
VIII. Methodologieën	_5
IX. Databronnen en -verwerking	_6
X. Methodologische en databeperkingen	_6
XI. Due diligence	_6
XII. Engagementbeleid	_6
XIII. Aangewezen referentiebenchmark	_6



CREUTZ & PARTNERS

THE ART OF ASSET MANAGEMENT

I. INLEIDING

Als financiële marktdeelnemer in de zin van artikel 2, punt 1, van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna »EU-Openbaarmakingsverordening«) is Creutz & Partners op grond van artikel 10 van deze verordening verplicht transparantie bij het promoten van ecologische- of sociale kenmerken voor financiële producten in de zin van artikel 8 van de EU-Openbaarmakingsverordening te verstrekken.

Derhalve volgt hierna de informatie die overeenkomstig artikel 10 van de EU-Openbaarmakingsverordening voor het discretionair vermogensbeheer van Creutz & Partners moet worden gepubliceerd.

II. SAMENVATTING

a) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het individueel discretionair vermogensbeheer van Creutz & Partners bevordert ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de EU-Openbaarmakingsverordening, maar streeft niet expliciet naar duurzame beleggingen.

b) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Creutz & Partners zorgt ervoor dat alleen financiële instrumenten van emittenten voor belegging in aanmerking komen, die een goede tot zeer goede beoordeling kunnen aantonen, wat de inachtneming van ESG-factoren en -risico's betreft (behoudens een gemotiveerde uitzondering, ten minste een MSCI ESG-rating van »BB«). Voor beleggingsfondsen geldt een tolerantiegrens tot 20% van de beleggingen in financiële instrumenten van deze emittenten. Bovendien worden financiële instrumenten van emittenten die de 10 principes van het UN Global Compact schenden, principieel uitgesloten. Hetzelfde geldt voor beleggingsfondsen die in totaal meer dan 10% van alle beleggingen in effecten van deze emittenten beleggen.

c) Beleggingsstrategie

Het vermogensbeheer van Creutz & Partners bevordert ook ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de EU-Openbaarmakingsverordening door financiële instrumenten van emittenten die betrokken zijn in ernstige schendingen van de 10 principes van het UN-Global Compact op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, alsmede financiële instrumenten van emittenten met een slechte of slecht middelmatige MSCI ESG-rating (lager dan »BB«) principieel van een belegging uit te sluiten.

d) Aandeel beleggingen

Het minimumaandeel van de op ecologische of sociale kenmerken afgestemde beleggingen in het discretionair vermogensbeheer van Creutz & Partners bedraagt 51%. In het kader van de algemene ESG-integratieaanpak van Creutz & Partners omvatten de op ecologische of sociale kenmerken afgestemde beleggingen in principe ook beleggingen, die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken, maar die niet als duurzame beleggingen worden aangemerkt. Onder bepaalde omstandigheden kunnen zij echter ook duurzame beleggingen omvatten.

e) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Creutz & Partners heeft een beleggingscomité opgericht dat regelmatig (gewoonlijk maandelijks) bijeenkomt en over de zogenaamde »Investment Guidelines« beslist, die alle financiële instrumenten omvatten die in het kader van het discretionair vermogensbeheer kunnen worden verworven. Een belegging in andere vermogenswaarden dan die van de Investment Guidelines is in principe uitgesloten. De beoordeling resp. controle van de individuele financiële instrumenten met betrekking tot de door het vermogensbeheer bevorderde ecologische of sociale kenmerken wordt bij elke vergadering van het beleggingscomité herhaald. Bovendien worden door de compliance-functie voortdurend onafhankelijke controles uitgevoerd.

f) Methodologieën

Creutz & Partners sluit principieel beleggingen in financiële instrumenten uit van emittenten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de 10 principes van het UN Global Compact. Beleggingsfondsen met een aandeel van meer dan 10% in financiële instrumenten van deze emittenten worden eveneens uitgesloten van beleggingen. Een overtreding wordt verondersteld indien de indicator »MSCI CONTROVERSY UN GLOBAL COMPACT COMPLIANCE« voor een bedrijf het resultaat »FAIL« toont en de indicator »OVERALL_FLAG« het resultaat »OVERALL FLAG: RED« toont.

Behoudens een gemotiveerde uitzondering door het beleggingscomité worden effecten van emittenten met een MSCI ESG-rating »B« of lager eveneens uitgesloten. Voor beleggingsfondsen geldt een tolerantiegrens tot 20% van de beleggingen in financiële instrumenten van deze emittenten.

g) Databronnen en -verwerking

De basis voor de beoordeling van de financiële instrumenten met inachtneming van ESG- of duurzaamheidsaspecten door het beleggingscomité zijn vooral de gegevens van MSCI ESG Research, een van de belangrijkste ESG-dataproviders.



CREUTZ & PARTNERS

THE ART OF ASSET MANAGEMENT

h) Methodologische en databeperkingen

De eventueel voorkomende beperkingen hebben geen gevolgen voor het voldoen aan de door het vermogensbeheer bevorderde ecologische of sociale kenmerken.

i) Due diligence

De beslissingen van het beleggingscomité betreffende de Investment-Guidelines, inclusief de redenen voor deze beslissingen, worden opgenomen in de notulen. De notulen worden vervolgens neutraal beoordeeld door de onafhankelijke compliance-functie van Creutz & Partners om ervoor te zorgen dat aan alle zorgvuldigheidsplichten wordt voldaan.

j) Engagementbeleid

Creutz & Partners streeft niet naar een actief betrokkenheidsbeleid in het kader van discretionair vermogensbeheer.

k) Aangewezen referentiebenchmark

Voor het discretionair vermogensbeheer van Creutz & Partners werd geen index als referentiebenchmark aangewezen voor de gepromote ecologische of sociale kenmerken.

III. GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

»Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.»

Er bestaat dus in principe geen minimumaandeel duurzame beleggingen.

Het is echter mogelijk dat in het kader van vermogensbeheer ook duurzame beleggingen worden gedaan, vooral als de klant met zijn beleggingsstrategie expliciet duurzaamheidsdoelstellingen nastreeft en een positieve bijdrage wil leveren op het gebied van duurzame beleggingen.

Bij de analyse en selectie van duurzame aandelen (in de zin van de EU-Openbaarmakingsverordening) laat Creutz & Partners zich niet alleen door de algemene MSCI ESG-rating leiden, die in dit geval niet lager mag zijn dan »AAA«, maar ook door het resultaat van de »EU SUSTAINABLE INVESTMENT SCREEN« van MSCI ESG Research, die een »GOOD GOVERNANCE TEST«, een »DO NO SIGNIFICANT HARM (DNSH) TEST« en een »ECONOMIC ACTIVITIES TEST« omvat. De voorwaarde voor een belegging is het resultaat »PASS«. Daarnaast wordt de OVERALL_FLAG indicator van MSCI ESG Research toegepast. Voorwaarde is hier het resultaat »OVERALL FLAG: GREEN«. De toepassing van deze ESG-criteria stelt Creutz & Partners in staat om rekening te houden met alle 14 indicatoren voor de belangrijkste negatieve gevolgen van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren volgens bijlage I, tabel 1, van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie.

Voor duurzame obligaties (in de zin van de EU-Openbaarmakingsverordening) wordt ook rekening gehouden met indicatoren voor negatieve gevolgen op duurzaamheidsfactoren door de toepassing van de »DO NO SIGNIFICANT HARM (DNSH) TEST« van MSCI ESG Research, die ervoor kan zorgen dat de belegging in principe geen ecologische of sociale doelstellingen significant schaadt. Deze aanpak maakt het mogelijk rekening te houden met de relevante indicatoren 4 en 14 voor negatieve gevolgen op duurzaamheidsfactoren, zoals bepaald in bijlage I, tabel 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Door de uitsluiting van financiële instrumenten van emittenten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de principes van het UN-Global Compact wordt er eveneens voor gezorgd dat niet in ondernemingen wordt belegd die in strijd zijn met de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten hangen inderdaad nauw samen met de eerste twee principes van het UN-Global Compact.

Door toepassing van de »DO NO SIGNIFICANT HARM (DNSH) TEST« van MSCI ESG Research zorgt Creutz & Partners er ten slotte voor dat duurzame beleggingen ook in overeenstemming zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Het resultaat »PASS« dat voor een belegging vereist is, veronderstelt dat ondernemingen met een »RED FLAG« of een »ORANGE FLAG« rating worden uitgesloten volgens de »MSCI ESG CONTROVERSIES METHODOLOGY«. De »MSCI ESG CONTROVERSIES METHODOLOGY« kan worden toegepast om de betrokkenheid van een bedrijf bij ESG-controverses te identificeren, die ook schendingen van internationaal erkende conventies en normen zoals de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen kunnen omvatten.

Voor de selectie van duurzame aandelen wordt bovendien de indicator »OVERALL_FLAG« van MSCI ESG Research toegepast, die eveneens gebruikt wordt om bedrijven te identificeren die bij aanzienlijke ESG-controverses betrokken zijn. Voorwaarde is hier het resultaat »OVERALL FLAG: GREEN«, wat aangeeft dat een bedrijf betrokken kan zijn bij kleine incidenten of praktijken met mogelijke negatieve gevolgen, maar niet direct bij grote controverses.



CREUTZ & PARTNERS

THE ART OF ASSET MANAGEMENT

IV. ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Creutz & Partners zorgt ervoor dat alleen financiële instrumenten van emittenten voor belegging in aanmerking komen, die een goede tot zeer goede beoordeling kunnen aantonen, wat de inachtneming van ESG-factoren en -risico's betreft (behoudens een gemotiveerde uitzondering, ten minste een MSCI ESG-rating van »BB«). Voor beleggingsfondsen geldt een tolerantiegrens tot 20% van de beleggingen in financiële instrumenten van deze emittenten.

Bovendien worden financiële instrumenten van emittenten die de 10 principes van het UN Global Compact schenden, principieel uitgesloten (zie <https://www.unglobalcompact.org/>). Dit zorgt ervoor dat er niet in financiële instrumenten van emittenten wordt belegd, die betrokken zijn bij ernstige schendingen van internationaal erkende normen voor ondernemingen op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. Beleggingsfondsen die in totaal meer dan 10% in effecten beleggen van emittenten die betrokken zijn bij grove schendingen van de principes van het UN Global Compact, worden eveneens uitgesloten van belegging.

Voorals de klant met zijn beleggingsstrategie expliciet duurzaamheidsdoelstellingen nastreeft en een positieve bijdrage wil leveren op het gebied van duurzame beleggingen, mag een minimumaandeel van het beheerde vermogen bovendien worden belegd in duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-Taxonomie die tot de verwezenlijking van een milieudoelstelling bijdragen en/of in duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-Openbaarmakingsverordening met een ecologische en/of sociale doelstelling.

V. BELEGGINGSSTRATEGIE

Het vermogensbeheer van Creutz & Partners bevordert ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de EU-Openbaarmakingsverordening door financiële instrumenten van emittenten die betrokken zijn in ernstige schendingen van de 10 principes van het UN-Global Compact op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, alsmede financiële instrumenten van emittenten met een slechte of slechts middelmatige MSCI ESG-rating (lager dan »BB«) principieel van een belegging uit te sluiten.

De volgende elementen worden derhalve door Creutz & Partners bindend in aanmerking genomen in het kader van de beleggingsstrategie:

- Uitsluitingslijst van Creutz & Partners betreffende producenten/distributeurs van clusterunitie;
- Uitsluiting van effecten van emittenten die een MSCI-rating »B« of slechter hebben op basis van bedrijfsgegevens over ESG-factoren (behoudens een gemotiveerde uitzondering door het beleggingscomité);
- Uitsluiting van beleggingsfondsen die in totaal meer dan 20% van alle beleggingen investeren in effecten van emittenten met een MSCI ESG-rating »B« of slechter;
- Uitsluiting van effecten van emittenten die de 10 principes van het UN-Global Compact schenden. Een overtreding wordt verondersteld indien de indicator »MSCI CONTROVERSY UN GLOBAL COMPACT COMPLIANCE« voor een bedrijf het resultaat »FAIL« toont en de indicator »OVERALL_FLAG« het resultaat »OVERALL FLAG: RED« toont;
- Uitsluiting van beleggingsfondsen die in totaal meer dan 10% beleggen in effecten van emittenten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de 10 principes van het UN Global Compact, volgens de gebruikte indicatoren (»MSCI CONTROVERSY UN GLOBAL COMPACT COMPLIANCE« en »OVERALL_FLAG«).

Door middel van deze beleggingsstrategie wordt ook rekening gehouden met de praktijken van goed ondernemingsbestuur. De 10 principes van het UN Global Compact verankeren internationaal erkende normen voor ondernemingen op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding en zijn daarom ook geschikt om conclusies te trekken over goed ondernemingsbestuur. Van emittenten met een MSCI ESG-rating »BB« of hoger kan ook worden verwacht dat zij in staat zijn middelen te beheren, belangrijke ESG-risico's te beperken, ESG-kansen te benutten en aan de fundamentele verwachtingen inzake ondernemingsbestuur te voldoen.

Voor duurzame aandelen wordt in het kader van de »EU SUSTAINABLE INVESTMENT SCREEN« een aanvullende »GOOD GOVERNANCE TEST« uitgevoerd, d.w.z. een test voor goed ondernemingsbestuur.

VI. AANDEEL BELEGGINGEN

De beschrijving van de opsplitsing van de beleggingen heeft uitsluitend betrekking op belegd vermogen (geen rekeningsaldo).

Het minimumaandeel van de op ecologische of sociale kenmerken afgestemde beleggingen in het discretionair vermogensbeheer van Creutz & Partners bedraagt 51%. Het minimumaandeel van overige beleggingen is 0%. Overige beleggingen omvatten de overige beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren. Hieronder vallen overige beleggingen in financiële instrumenten die eventueel van een eerder deposito worden overgedragen.

In het kader van de algemene ESG-integratieaanpak van Creutz & Partners omvatten de op ecologische of sociale kenmerken afgestemde beleggingen in principe ook beleggingen, die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken, maar die niet als duurzame beleggingen worden aangemerkt. Subcategorie »Overige E/S-kenmerken«. Onder bepaalde omstandigheden kunnen zij echter ook duurzame beleggingen omvatten. Subcategorie »Duurzame belegging«.

Indien de klant met zijn beleggingsstrategie verdere duurzaamheidsdoelstellingen wil nastreven en een positieve bijdrage wil leveren, kunnen de op ecologische of sociale kenmerken afgestemde beleggingen van het discretionair vermogensbeheer een minimumaandeel tot 10% duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen omvatten. In dat geval bestaat het overige aandeel in principe uit beleggingen die op ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen worden aangemerkt.



CREUTZ & PARTNERS

THE ART OF ASSET MANAGEMENT

VII. MONITORING ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

Creutz & Partners heeft een beleggingscomité opgericht dat regelmatig (gewoonlijk maandelijks) bijeenkomt en over de zogenaamde »Investment Guidelines« beslist, die alle financiële instrumenten omvatten die in het kader van het discretionair vermogensbeheer kunnen worden verworven. Een belegging in andere vermogenswaarden dan die van de Investment Guidelines is in principe uitgesloten.

Voorwaarde voor opname in de Investment-Guidelines is derhalve een grondige beoordeling van het financiële instrument resp. de emittent ervan door het beleggingscomité.

De beoordeling resp. controle van de individuele financiële instrumenten met betrekking tot de door het vermogensbeheer bevorderde ecologische of sociale kenmerken wordt bij elke vergadering van het beleggingscomité herhaald. Bovendien worden voortdurend onafhankelijke controles door de compliance-functie uitgevoerd.

De van bedrijfsgegevens afgeleide MSCI ESG-ratings vormen daarbij de basis voor de controle van een emittent met betrekking tot de inachtneming van ESG-factoren en -risico's. Behoudens een gemotiveerde uitzondering door het beleggingscomité van Creutz & Partners, worden beleggingen in effecten van emittenten met een MSCI ESG-rating »B« of lager over het algemeen uitgesloten. Hetzelfde geldt voor beleggingsfondsen met een beleggingsaandeel van meer dan 20% in totaal van alle beleggingen in effecten van deze emittenten.

Voor de inachtneming van de 10 principes van het UN Global Compact verwijst Creutz & Partner naar de indicatoren »OVERALL_FLAG« en »MSCI CONTROVERSY UN GLOBAL COMPACT COMPLIANCE« van MSCI ESG Research. Indien de indicator »MSCI CONTROVERSY UN GLOBAL COMPACT COMPLIANCE« het resultaat »FAIL« vertoont en de indicator »OVERALL_FLAG« het resultaat »OVERALL FLAG: RED«, moet een ernstige schending van de principes van het UN Global Compact worden aangenomen en de effecten van deze onderneming worden uitgesloten van een belegging. Beleggingsfondsen met een beleggingsaandeel van meer dan 10% in totaal van alle beleggingen in effecten van deze emittenten komen tevens niet in aanmerking.

Bij de analyse en selectie van duurzame aandelen (in de zin van de EU-Openbaarmakingsverordening) laat Creutz & Partners zich niet alleen door de algemene MSCI ESG-rating leiden, die in dit geval niet lager dan »AAA« mag zijn, maar ook door het resultaat van de »EU SUSTAINABLE INVESTMENT SCREEN« van MSCI ESG Research. Alleen met het resultaat »PASS« wordt een aandeel als een duurzame belegging beschouwd. De »EU SUSTAINABLE INVESTMENT SCREEN« is onderverdeeld in een »GOOD GOVERNANCE TEST«, een »DO NO SIGNIFICANT HARM (DNSH) TEST« en een »ECONOMIC ACTIVITIES TEST« en verschaft informatie over de vraag of een financieel instrument voldoet aan alle criteria om te worden beschouwd als een duurzame belegging in de zin van de EU-Openbaarmakingsverordening, op basis van de drie pijlers: goed ondernemingsbestuur, geen ernstige afbreuk en een positieve bijdrage aan een sociale of milieudoelstelling. Ten slotte wordt de indicator »OVERALL_FLAG« van MSCI ESG Research gebruikt voor de selectie van duurzame aandelen. Voorwaarde is hier het resultaat »OVERALL FLAG: GREEN«, dat aangeeft dat een bedrijf ingewikkeld kan zijn in kleine incidenten of praktijken met mogelijke negatieve gevolgen, maar niet direct in grote controverses.

Voor de beoordeling van duurzame obligaties verwijst Creutz & Partners naar het resultaat van de »DO NO SIGNIFICANT HARM (DNSH) TEST« van MSCI ESG Research. De voorwaarde voor een belegging is het resultaat »PASS«. Deze score geeft aan dat een bedrijf geen relatie heeft met controversiële wapens, minder dan 1% van de inkomsten uit thermische kolen haalt, minder dan 5% van de inkomsten uit tabaksgerelateerde activiteiten haalt, geen tabaksproducent is en noch een »RED FLAG« noch een »ORANGE FLAG« score heeft volgens de »MSCI ESG CONTROVERSIES METHODOLOGY« die de betrokkenheid van een onderneming bij ESG-controverses bepaalt. Bovendien neemt het beleggingscomité de »GREEN BOND INDICATOR« of de »SUSTAINABLE DEBT INSTRUMENT INDICATOR« in aanmerking, naargelang de obligatie in kwestie tot doel heeft middelen te gebruiken ter bevordering van milieudoelstellingen in de zin van de EU-Taxonomieverordening of middelen te gebruiken ter bevordering van algemene duurzaamheidsdoelstellingen (ecologisch en/of sociaal) in de zin van de EU-Openbaarmakingsverordening. Voorwaarde voor een belegging is telkens een beoordeling van »Y«.

De beslissingen van het beleggingscomité betreffende de Investment-Guidelines, inclusief de redenen voor deze beslissingen, worden opgenomen in de notulen. De notulen worden vervolgens neutraal beoordeeld door de onafhankelijke compliance-functie van Creutz & Partners.

VIII. METHODOLOGIEËN

Voor de inachtneming van de 10 principes van het UN Global Compact verwijst Creutz & Partner naar de indicatoren »OVERALL_FLAG« en »MSCI CONTROVERSY UN GLOBAL COMPACT COMPLIANCE« van MSCI ESG Research. Creutz & Partners sluit principieel beleggingen in financiële instrumenten uit van emittenten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de 10 principes van het UN Global Compact. Beleggingsfondsen met een aandeel van meer dan 10% in financiële instrumenten van deze emittenten worden eveneens uitgesloten van beleggingen. Een overtreding wordt verondersteld indien de indicator »MSCI CONTROVERSY UN GLOBAL COMPACT COMPLIANCE« voor een bedrijf het resultaat »FAIL« toont en de indicator »OVERALL_FLAG« het resultaat »OVERALL FLAG: RED« toont.

Behoudens een gemotiveerde uitzondering door het beleggingscomité worden effecten van emittenten met een MSCI ESG-rating »B« of lager eveneens uitgesloten. Voor beleggingsfondsen geldt een tolerantiegrens tot 20% van de beleggingen in financiële instrumenten van deze emittenten. Bij de analyse en selectie van duurzame aandelen (in de zin van de EU-Openbaarmakingsverordening) laat Creutz & Partners zich niet alleen door de algemene MSCI ESG-rating leiden, die in dit geval niet lager dan »AAA« mag zijn, maar ook door het resultaat van de »EU SUSTAINABLE INVESTMENT SCREEN« van MSCI ESG Research. Alleen met het resultaat »PASS« wordt een aandeel als een duurzame belegging beschouwd. Ten slotte wordt de indicator »OVERALL_FLAG« van MSCI ESG Research gebruikt voor de selectie van duurzame aandelen. Voorwaarde is hier het resultaat »OVERALL FLAG: GREEN«.

Voor de beoordeling van duurzame obligaties verwijst Creutz & Partners naar het resultaat van de »DO NO SIGNIFICANT HARM (DNSH) TEST« van MSCI ESG Research. De voorwaarde voor een belegging is het resultaat »PASS«. Bovendien neemt het beleggingscomité de »GREEN BOND INDICATOR« of de »SUSTAINABLE DEBT INSTRUMENT INDICATOR« in aanmerking, naargelang de obligatie in kwestie tot doel heeft middelen te gebruiken ter bevordering van milieudoelstellingen in de zin van de EU-Taxonomieverordening of middelen te gebruiken ter bevordering van algemene duurzaamheidsdoelstellingen (ecologisch en/of sociaal) in de zin van de EU-Openbaarmakingsverordening. Voorwaarde voor een belegging is telkens een beoordeling van »Y«.



CREUTZ & PARTNERS

THE ART OF ASSET MANAGEMENT

IX. DATABRONNEN EN -VERWERKING

De basis voor de beoordeling van de financiële instrumenten met inachtneming van ESG- of duurzaamheidsaspecten door het beleggingscomité zijn vooral de gegevens van MSCI ESG Research, een van de belangrijkste ESG-dataproviders. Het beleggingscomité maakt er echter ook gebruik van andere gegevensbronnen, zoals gepubliceerde bedrijfsrapporten of ESG-gegevens van derden (met name de dataprovider Bloomberg).

Creutz & Partners neemt op dit moment zelf geen specifieke maatregelen om de kwaliteit van de gebruikte ESG-gegevens van externe dataproviders te waarborgen, aangezien deze al aan strenge kwaliteitscontrole processen door de dataproviders zelf worden onderworpen.

Betreffende externe ESG-gegevens moet worden opgemerkt dat dataproviders zoals MSCI gebruik kunnen maken van schattingen van analisten om zo nodig ontbrekende gegevenspunten aan te vullen, zonder het aandeel van de schattingen te specificeren.

Er vindt geen verdere (elektronische) verwerking van de door de dataproviders verstrekte gegevens plaats door Creutz & Partners. Het gebruik van deze gegevens is beperkt tot inachtneming in het kader van het analyseproces voor de selectie van financiële instrumenten door het beleggingscomité.

X. METHODOLOGISCHE EN DATABEPERKINGEN

Aangezien de beschikbaarheid van gegevens voor individuele financiële instrumenten of bepaalde klassen van vermogenswaarden varieert, kunnen financiële instrumenten eventueel alleen in beperkte mate worden beoordeeld met behulp van de hier beschreven methoden en gegevens.

Hoewel het aantal ondernemingen dat door gegevensleveranciers wordt gedekt in de loop der tijd aanzienlijk is toegenomen en nog verder zal toenemen, kan het voorkomen dat een bepaald onderneming niet door een dataprovider kan worden beoordeeld of werd beoordeeld. Bovendien is het mogelijk dat ondernemingen de gegevens die nodig zijn voor een correcte beoordeling door de dataprovider niet of slechts gedeeltelijk publiceren, en dat de dataprovider derhalve moet beroep doen op schattingen van analisten voor ontbrekende gegevenspunten om zijn informatie aan te vullen.

Het beleggingscomité van Creutz & Partners neemt echter alleen financiële instrumenten in de Investment-Guidelines op indien, naar zijn mening en na voltooiing van zijn analyse, de beschikbaarheid en de kwaliteit van de gegevens voldoende zijn om het financiële instrument correct in te schatten en te beoordelen met betrekking tot de bevorderde ecologische of sociale kenmerken. Derhalve hebben de eventueel voorkomende beperkingen geen gevolgen voor het voldoen aan de door het vermogensbeheer bevorderde ecologische of sociale kenmerken.

XI. DUE DILIGENCE

De beslissingen van het beleggingscomité betreffende de Investment-Guidelines, inclusief de redenen voor deze beslissingen, worden opgenomen in de notulen. De notulen worden vervolgens neutraal beoordeeld door de onafhankelijke compliance-functie van Creutz & Partners om ervoor te zorgen dat aan alle zorgvuldigheidsplichten wordt voldaan.

De voortdurende beoordelings- en controlemaatregelen in verband met de ESG-integratieaanpak van Creutz & Partners worden bovendien in het interne beleid en procedures beschreven en door alle medewerkers van Creutz & Partners uitgevoerd. De onafhankelijke compliance-functie voert hier ook regelmatige beoordelingen en controles uit om ervoor te zorgen dat aan de zorgvuldigheidsplichten wordt voldaan.

XII. ENGAGEMENTBELEID

Creutz & Partners volgt geen actief betrokkenheidsbeleid in het kader van discretionair vermogensbeheer. Creutz & Partners oefent in principe geen aandeelhoudersrechten uit in naam en voor rekening van zijn klanten, aangezien de klanten zelf eigenaar zijn van de bij de deponerende bank in bewaring gegeven vermogenswaarden en ze derhalve hun aandeelhoudersrechten in de portefeuille-ondernemingen rechtstreeks zelf of via hun deponerende bank kunnen uitoefenen. Aangezien Creutz & Partners geen eigenaar is van de beheerde effecten, is er bovendien geen directe gedachtewisseling met de bedrijfsorganen en de belanghebbenden van de portefeuille-ondernemingen en ook geen samenwerking met andere aandeelhouders. Om deze redenen maakt het betrokkenheidsbeleid van Creutz & Partners geen deel uit van de bevorderde ecologische of sociale kenmerken van de beleggingsstrategie.

XIII. AANGEWZEN REFERENTIEBENCHMARK

Voor het discretionair vermogensbeheer van Creutz & Partners werd geen index als referentiebenchmark aangewezen voor de gepromote ecologische of sociale kenmerken.