



CREUTZ & PARTNERS

THE ART OF ASSET MANAGEMENT

VERKLARING OVER DE STRATEGIEËN VOOR DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN BELEGGINGSBESLISSINGSPROCESSEN¹

1. WAAROM DEZE BEKENDMAKING?

Creutz & Partners The Art of Asset Management S.A. (hierna »Creutz & Partners«) is een beheersmaatschappij overeenkomstig de voorschriften van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, die naast het beheer van C&P Funds SICAV (hierna »C&P Funds«) met de subfondsen C&P Funds ClassiX en C&P Funds QuantiX ook de activiteit van portefeuillebeheer op basis van individueel verleende mandaten met discretionaire bevoegdheid (discretionair vermogensbeheer) uitoefent. Creutz & Partners valt daarmee onder de definitie van financiële marktdeelnemer in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 (hierna »EU-Openbaarmakingsverordening«).

Artikel 3, lid 3 van de EU-Openbaarmakingsverordening verplicht financiële marktdeelnemers ertoe op hun websites informatie over de strategieën voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in hun beleggingsbeslissingsprocessen te publiceren.

Hierna leggen we uit, in hoeverre duurzaamheidsrisico's in het kader van de beleggingsbeslissingsprocessen in onze twee bedrijfsonderdelen in aanmerking worden genomen.

2. WAT ZIJN DUURZAAMHEIDSRISICO'S?

Duurzaamheidsrisico's worden ook »ESG-risico's« (ESG = »Environmental«, »Social« en »Governance«, d.w.z. milieu, sociaal en ondernemingsbestuur) genoemd en verwijzen in verband met beleggingen naar gebeurtenissen of omstandigheden die betrekking hebben op duurzaamheidsfactoren op het gebied van milieu, sociaal beleid of ondernemingsbestuur die, indien ze zich voordoen, werkelijk of mogelijk wezenlijke negatieve gevolgen op het beleggingssucces kunnen veroorzaken.

Duurzaamheidsfactoren zijn milieu, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en van omkoping.

Duurzaamheidsrisico's kunnen niet alleen een risico op zich vormen, maar kunnen ook aanzienlijke gevolgen hebben op andere risico's en zo marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's vergroten. Duurzaamheidsrisico's kunnen dus eveneens een effect hebben op de waarde van de belegging op korte, middellange of lange termijn.

3. AANPAK VAN CREUTZ & PARTNERS

Creutz & Partners volgt een langetermijnbenadering en belegt voor haar klanten in principe alleen in effecten van emittenten die aan hoge kwaliteitsnormen voldoen. In het kader van een fundamentele analyse wordt ook rekening gehouden met duurzaamheidsfactoren en de duurzaamheidsrisico's die daaruit kunnen voortvloeien op het gebied van milieu, sociaal beleid of ondernemingsbestuur (ESG), aangezien deze gevolgen kunnen hebben op het beleggingssucces.

Om de financiële beleggingsdoelstellingen van haar klanten te bereiken, ziet Creutz & Partners zichzelf als een langetermijn- en dus ook op duurzaamheid gerichte vermogensbeheerder. Creutz & Partners integreert daarom belangrijke duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsbeslissingsproces om met behulp van een alomvattend risicobeheer een positief rendement op lange termijn voor de klanten te genereren.

In het kader van het discretionair vermogensbeheer laat Creutz & Partners zich leiden door de 10 principes van het UN Global Compact en de MSCI ESG-ratings van ondernemingen met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeslissingsproces.

De 10 principes van het UN Global Compact verankeren internationaal erkende normen voor ondernemingen op het gebied van de pijlers mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding.

De MSCI ESG-ratings van MSCI ESG Research, een van de belangrijkste ESG-dataproviders, zijn expliciet bedoeld om het weerstandsvermogen van een onderneming tegen financieel relevante ESG-risico's op lange termijn te meten.

Financiële instrumenten van emittenten die betrokken zijn bij ernstige schendingen van de 10 principes van het UN Global Compact en die niet ten minste een goede MSCI ESG-rating (ten minste »BB« op een schaal van »AAA« tot »CCC«) kunnen aantonen, worden doorgaans niet in aanmerking genomen bij beleggingsbeslissingen.

Creutz & Partners is van mening dat door deze beperkingen van het beleggingsuniversum beleggingen worden vermeden in ondernemingen, die bijzonder blootgesteld zijn aan duurzaamheidsrisico's vanwege hun betrokkenheid bij schendingen van internationaal erkende normen of hun slechte MSCI ESG-rating.

Ieder effect dat niet reeds op basis van dit proces van een belegging werd uitgesloten, wordt tevens door het van Creutz & Partners opgerichte beleggingscomité grondig op zijn kwaliteit beoordeeld. Alleen als een onderneming op lange termijn hoge en zekere opbrengsten genereert en er bovendien geen ernstige ESG-risico's bestaan, komen de effecten ervan in aanmerking als belegging voor het vermogensbeheer van Creutz & Partners. In dit verband besteedt het beleggingscomité bij de beleggingen van het vermogensbeheer aandacht aan een duurzaam bedrijfsmodel en een passend ondernemingsbestuur, hetgeen leidt tot de verwachting van een langetermijntijding van de bedrijfswaarde als gevolg van het bedrijfssucces. Het in aanmerking nemen van duurzaamheidsrisico's biedt een extra mogelijkheid om de potentiële risico's en kansen van beleggingsbeslissingen adequaat te beoordelen.

In het kader van het beleggingsbeheer van de twee subfondsen van C&P Funds integreren zowel Creutz & Partners als beleggingsbeheerder van C&P Funds ClassiX als ook Vector Asset Management S.A. (hierna »Vector«) als beleggingsbeheerder van C&P Funds QuantiX, duurzaamheidsrisico's in hun beleggingsbeslissingsprocessen om de capaciteit voor een uitgebreider risicobeheer te verbeteren en om positieve rendementen voor de subfondsen en hun beleggers te genereren.

¹ Overeenkomstig artikel 3, lid 1, van de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverzameling over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna »EU-Openbaarmakingsverordening«).



CREUTZ & PARTNERS

THE ART OF ASSET MANAGEMENT

In dit verband dienen bedrijfsgegevens over ESG-factoren en daarvan afgeleide ESG-ratings als basis voor de beoordeling van duurzaamheidsrisico's voor het beleggingscomité en de beleggingsbeheerder van C&P Funds ClassiX in het kader van de kwalitatieve beoordeling van een aandeel of emittent. Deze zijn echter nooit een alternatief voor de volledige analyse en evaluatie van individuele effecten op hun kansen en risico's door de beleggingsbeheerder en de leden van het beleggingscomité met hun jarenlange beroepservaring. Bedrijfsgegevens over ESG-factoren en ESG-ratings worden daarom niet als strikte uitsluitingscriteria gebruikt. Eerder worden ESG-risicofactoren – net als andere invloedsfactoren – in aanmerking genomen als onderdeel van een alomvattend beleggings- en risicobeheer van het subfonds om een goede risico-rendementsverhouding te bereiken en zo positieve rendementen te genereren voor het subfonds en zijn beleggers. Zo worden (potentiële) ESG-conflicten onderzocht en beoordeeld op hun invloed op de veiligheid en het niveau van het rendementspotentieel van de beleggingen. Met betrekking tot de mogelijke gevolgen op het beleggingsrendement worden duurzaamheidsrisico's dus beschouwd als onderdeel van het algemene prijsrisico. Op deze manier beslissen de beleggingsbeheerder en de leden van het beleggingscomité van C&P Funds ClassiX geval per geval op basis van een uitgebreid analyseproces of een onderneming en de effecten ervan zich positief of negatief onderscheiden met inachtneming van ESG-risico's en dus een belegging rechtvaardigen.

Vector gebruikt in het kader van het beleggingsbeheer van C&P Funds QuantiX en zijn kwantitatieve aandelenselectiemodel ook bedrijfsgegevens over ESG-factoren en daarvan afgeleide ESG-ratings resp. meetwaarden om ESG-risico's voor aandelen te beoordelen. ESG-maatwaarden worden voor de betreffende ondernemingen verzameld en geëvalueerd. De meetwaarden omvatten zowel bedrijfsgegevens over milieu, sociale en goed ondernemingsbestuur factoren als ook gegevens over ESG-controverses. De ESG-maatwaarden worden op een wekelijks basis voor het hele beleggingsuniversum gedownload. Aansluitend wordt het beleggingsuniversum beoordeeld aan de hand van deze meetwaarden waardoor uiteindelijk de blootstelling van de portefeuille van C&P Funds QuantiX voor ESG-risico's bewaakt en beheerd kan worden.

Aanvullende productspecifieke informatie over de omgang met duurzaamheidsrisico's en over onze duurzaamheidsaanpak vindt u voor C&P Funds ClassiX en C&P Funds QuantiX in het verkoopprospectus van C&P Funds en voor het discretionair vermogensbeheer in de »OPENBAARMAKING VAN PRODUCTINFORMATIES VOOR FINANCIËLE PRODUCTEN WAARMEE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN WORDEN BEVORDERD- VERMOGENSBEHEER VAN CREUTZ & PARTNERS« op onze website <https://www.creutz-partners.com/nl/nachhaltigkeit>.