



# CREUTZ & PARTNERS

DE KUNST VAN HET VERMOGENSBEHEER

## DUURZAAMHEIDSGERELATEERDE BEKENDMAKINGEN IN OVEREENSTEMMING MET VERORDENING (EU) 2019/2088

Als conservatieve vermogensbeheerder volgt Creutz & Partners 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 factoren op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) en de duurzaamheidsrisico's die daaruit kunnen voortvloeien, aangezien deze een effect kunnen hebben op de beleggingsperformance. Creutz & Partners bevordert echter niet expliciet ecologische of sociale kenmerken en biedt geen expliciet op duurzaamheid gerichte beleggingsstrategieën aan. ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's worden veeleer in de algemene context van alle beslissingscriteria betreffende beleggingen in het kader van het vermogensbeheer op passende wijze in aanmerking genomen.

Creutz & Partners integreert belangrijke duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingsprocessen om met behulp van een alomvattend risicobeheer een positief rendement op lange termijn voor de klanten te genereren. In dit verband besteedt Creutz & Partners bij de beleggingen aandacht aan een duurzaam bedrijfsmodel en een passende governance, hetgeen leidt tot de verwachting van een langetermijnstijging van de bedrijfswaarde als gevolg van het bedrijfssucces. Alleen als een bedrijf op lange termijn hoge en zekere winsten genereert en er bovendien geen ernstige ESG-risico's bestaan, komen de effecten ervan in aanmerking als belegging voor Creutz & Partners.

Voor de beoordeling van duurzaamheidsrisico's kunnen bedrijfsgegevens met betrekking tot ESG-factoren en daarvan afgeleide ratings een nuttige basis vormen in het kader van de kwalitatieve beoordeling van een bedrijf. Creutz & Partners baseert zich bij de analyse en voor de vaststelling en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid en duurzaamheidsindicatoren op bedrijfsgegevens met betrekking tot ESG-indicatoren en/of ESG-ratings van erkende en betrouwbare informatieverstreckers, voor zover deze beschikbaar zijn. ESG-indicatoren en ESG-ratings zijn echter nooit een alternatief voor de volledige analyse en evaluatie van individuele beleggingen op hun kansen en risico's door de leden van de beleggingscomités van Creutz & Partners met hun jarenlange beroepservaring. De beleggingscomités beschouwen ESG-bedrijfsgegevens en -ratings dan ook niet als strikte uitsluitingscriteria. Eerder worden ESG-risicofactoren – net als andere invloedsfactoren – in aanmerking genomen als onderdeel van een alomvattend beleggings- en risicobeheer om een goede risico-rendementsverhouding te bereiken en zo duurzame en langetermijnrendementen te genereren voor de klanten van Creutz & Partners. 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 effecten op de beleggingsperformance worden duurzaamheidsrisico's dus beschouwd als onderdeel van het algemene prijsrisico. Op deze manier wordt geval per geval op basis van uitgebreide analyseprocessen van de beleggingscomités beslist of bedrijven zich positief of negatief onderscheiden met inachtneming van ESG-factoren en een belegging van Creutz & Partners rechtvaardigen. De beslissingsgrondslag hiervoor wordt uitgewerkt in de vergaderingen van de beleggingscomités en gedocumenteerd in gedetailleerde notulen. Deze beleggingsbenadering is gebaseerd op het inzicht in de langdurige en duurzame kwaliteit van een belegging voor de klanten van Creutz & Partners.

»Duurzaamheidsrisico's« worden gedefinieerd als gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governancegebied, die, indien ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de beleggingsperformance kunnen veroorzaken.

Duurzaamheidsrisico's kunnen niet alleen een risico op zich vormen, maar kunnen ook een aanzienlijk effect 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 beleggingen op korte, middellange of lange termijn.

Creutz & Partners integreert belangrijke duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingsprocessen om met behulp van een alomvattend risicobeheer een positief rendement op lange termijn voor de klanten te genereren. ESG-risicofactoren worden – net als andere invloedsfactoren – in aanmerking genomen als onderdeel van een alomvattend beleggings- en risicobeheer om een goede risico-rendementsverhouding te bereiken en zo duurzame en langetermijnrendementen te genereren voor de klanten van Creutz & Partners.

De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op factoren zoals ecologische, sociale of governancegegevens die moeilijk te verkrijgen en onvolledig, geschat, verouderd of om andere redenen onnauwkeurig kunnen zijn. Zelfs indien zij geïdentificeerd worden, blijft het dus onzeker of de gegevens correct kunnen worden verzameld en op vergelijkbare wijze kunnen worden beoordeeld.

Met betrekking tot de effecten op de duurzaamheid en duurzaamheidsindicatoren volgt Creutz & Partners momenteel dan ook geen gedragscode voor verantwoord ondernemen of internationaal erkende normen voor »due diligence« of verslaglegging in dit verband.

Aangezien Creutz & Partners momenteel niet expliciet ecologische of sociale kenmerken bevordert, noch expliciet op duurzaamheid gerichte beleggingsstrategieën aanbiedt, zijn de beleggingsbeslissingsprocessen van Creutz & Partners momenteel niet afgestemd op de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs.

De uitoefening van aandeelhoudersrechten kan ertoe bijdragen dat bedrijven meer aandacht besteden aan duurzaamheidsrisico's en hun bedrijfsmodel duurzamer formuleren en een passende bedrijfscultuur en governance ontwikkelen.

Als beheersmaatschappij van C&P Funds zal Creutz & Partners in het kader van zijn betrokkenheidsbeleid slechts aandeelhouders- en stemrechten in een portefeuillebedrijf uitoefenen indien de door C&P Funds gehouden aandelen in het bedrijf meer dan 5% van het fondsvermogen uitmaken en Creutz & Partners ervan uit kan gaan dat het stemresultaat door deelname aan de stemprocedure aanzienlijk kan worden beïnvloed. Creutz & Partners gaat ervan uit dat dit in het algemeen het geval is indien C&P Funds in totaal meer dan 3% van de stemgerechtigde aandelen van het betrokken bedrijf in handen heeft. Met name ten aanzien van het naleven en nastreven van duurzaamheidsdoelstellingen bij de portefeuillebedrijven vindt de deelname aan de stemprocedure alleen plaats indien Creutz & Partners kan aannemen dat het bedrijf een significante wijziging in haar strategie wenst door te voeren of indien er beslissingen genomen gaan worden die een negatief effect (kunnen) hebben op de duurzaamheid van het bedrijf en/of bestaande duurzaamheidsrisico's (kunnen) vergroten.



# CREUTZ & PARTNERS

DE KUNST VAN HET VERMOGENSBEHEER

In het kader van het discretionair vermogensbeheer oefent Creutz & Partners in principe geen aandeelhoudersrechten uit in naam en voor rekening van haar klanten. De klanten zijn zelf eigenaar van de in bewaring gegeven vermogenswaarden bij hun deponerende bank (Creutz & Partners ontvangt alleen een vermogensbeheermandaat) en kunnen dus hun aandeelhoudersrechten in de portefeuille-ondernemingen rechtstreeks zelf of via hun deponerende bank uitoefenen.