

# Duurzaamheids- verklaring

Versie 14.09.23

## Duurzaamheidsverklaring

### Aanleiding

De omslag naar een duurzamere samenleving is één van de belangrijkste uitdagingen van deze tijd. Om deze omslag te bespoedigen is er, met name in Europa, veel nieuwe regelgeving ontwikkeld (of nog in voorbereiding), die specifiek ingaat op duurzaamheid. Een voorbeeld van deze regelgeving is de Europese verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, ook wel bekend als de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Het doel van deze wetgeving is om duurzaam beleggen te stimuleren. Voor de omslag naar een duurzamere samenleving is immers financiering nodig.

De SFDR verplicht de financiële sector, en daarmee ook Semmie, om transparant te zijn over de duurzaamheid van beleggingen. Op deze manier kunnen beleggers beter onderscheid maken tussen de duurzaamheid van verschillende partijen en producten.

Voor Semmie houdt dit in dat we duidelijk moeten maken hoe we duurzaamheidsrisico's integreren in onze beleggingsprocessen en of we negatieve duurzaamheidseffecten meewegen bij het maken van onze beleggingsbeslissingen. Later in deze duurzaamheidsverklaring leggen we uit wat hier precies mee bedoeld wordt.

De regels rondom duurzaam beleggen ontwikkelen zich snel. Daar zijn we blij mee, want zo kunnen we steeds beter inzichtelijk maken wat Semmie doet op het gebied van duurzaamheid. Door de snelle ontwikkeling kan het echter voorkomen dat (fonds)informatie die we nodig hebben niet (op tijd) beschikbaar is. Natuurlijk doen we dan ons best om hier zo goed mogelijk mee om te gaan. We houden de ontwikkelingen rondom duurzaamheid nauwlettend in de gaten en hebben hier regelmatig contact over met de (fonds)beheerders.

### Duurzaamheidsrisico's

Wat zijn duurzaamheidsrisico's?

Een belangrijk onderdeel van de SFDR is het in kaart brengen van de duurzaamheidsrisico's op het rendement van beleggingen. Zoals bekend, kent beleggen risico's. Zo loop je het risico op koersschommelingen, maar loop je ook risico als de rente stijgt of daalt. Daarnaast kent beleggen duurzaamheidsrisico's.

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis op Environment (milieu), Social (mens en maatschappij) en Governance (behoorlijk bestuur)-gebied die mogelijk een negatieve invloed kan hebben op de waarde van een belegging. Denk bijvoorbeeld aan de waarde van beleggingen in zeer CO2-intensieve sectoren. Die waarde zou – als gevolg van het risico van klimaatverandering – weleens kunnen gaan dalen, omdat het businessmodel van die bedrijven op termijn niet houdbaar is.

**Voorbeeld duurzaamheidsrisico:**

Een fonds dat investeert in een landbouwproject wordt blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's. Door de verandering van het klimaat kunnen oogsten namelijk mislukken. Mislukte oogsten hebben een negatief effect op de winstgevendheid van dit project, en daarmee op het rendement van de belegging.

***Hoe houdt Semmie rekening met duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsbeleid?***

Om te bepalen welke duurzaamheidsrisico's eventueel een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van de beleggingen van Semmie, wordt er onder andere gekeken naar de jaarlijkse Global Risk Report van het World Economic Forum (WEF). Dit rapport beschrijft de belangrijkste (duurzaamheids)risico's die wereldwijd spelen. Die worden vastgesteld op basis van een vragenlijst die wordt voorgelegd aan leden van het WEF. Het Global Risk Report heeft ongeveer 750 respondenten die lid of deelnemer zijn van het WEF. Respondenten geven aan welke risico's zij het meest waarschijnlijk achten en welke de grootste impact hebben. Deze risico's kunnen ook negatieve effecten hebben op een beleggingsportefeuille van Semmie en dienen daarom beheerst te worden.

De door de WEF geïdentificeerde (duurzaamheids)risico's worden jaarlijks door Semmie vergeleken met de door MSCI geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's. Semmie maakt namelijk gebruik van MSCI-risk ratings om de omvang van duurzaamheidsrisico's waaraan de beleggingen van Semmie blootstaan te bepalen. De MSCI ESG Rating is ontworpen om duurzaamheidsrisico's kwantitatief inzichtelijk te meten, om te kunnen beoordelen in hoeverre een bedrijf bestand is tegen sector gebonden duurzaamheidsrisico's.

Aan de hand van de MSCI ESG rating worden bedrijven beoordeeld met een letter. Alle scores worden namelijk verzameld, gewogen en geschaald zodat er een rating uitkomt die gebaseerd is op letters, vergelijkbaar met kredietscores uitgegeven door kredietbeoordelingsbedrijven. Deze scores lopen

van CCC tot AAA. Scoort een bedrijf een AAA-rating dan heeft het bedrijf de duurzaamheidsrisico's goed onder controle. Een bedrijf met een CCC-rating scoort slecht en kent een grotere blootstelling aan de duurzaamheidsrisico's. Semmie houdt rekening met duurzaamheidsrisico's door niet te beleggen in zogenoemde 'laggards'. Dit zijn bedrijven die geen adequaat management hebben van duurzaamheidsrisico's. Deze bedrijven zijn mogelijk vatbaarder voor duurzaamheidsrisico's, waardoor er een groter risico is op het rendementsprofiel van beleggingen.

### **Verklaring Belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren**

Wat zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren?

Net zoals gebeurtenissen op het gebied van duurzaamheid invloed kunnen hebben op het rendement van bepaalde beleggingen, kunnen bepaalde beleggingen ook een negatief effect hebben op duurzaamheid. Zo zal een onderneming die actief is in de sector fossiele brandstoffen bijvoorbeeld een negatief effect op het milieu hebben.

Vanuit Europese wetgeving zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in kaart gebracht. Dit betreffen verschillende milieu- en sociaal gerelateerde ongunstige effecten. Vanuit de regelgeving zijn partijen verplicht, als ze aangeven rekening te houden met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, om rekening te houden met 16 van die ongunstige effecten.

Het is voor Semmie, en voor vele marktpartijen met haar, op dit moment lastig om rekening te houden met alle 16 ongunstige effecten. De reden hiervoor is allereerst, dat het lastig is om de ongunstige effecten meetbaar te maken. Ook is het (nog) lastig om te rapporteren over de voorgeschreven ongunstige effecten. Op de markt is er data beschikbaar, maar deze data is nog te inconsistent en duur. Dit maakt dat Semmie (nog) niet in staat is om data gedreven rekening te houden met al die 16 ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren. Dit neemt niet weg dat Semmie wel de ontwikkelingen nauwlettend in de gaten houdt en mogelijkheden onderzoekt om haar duurzaamheidsambities verder uit te breiden.

*Semmie houdt wel rekening met een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren*

Zoals hierboven benoemd kan Semmie nog geen rekening houden met 16 ongunstige effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren zoals in de SFDR voorgeschreven. Momenteel houdt Semmie in beide portefeuilles rekening met een aantal ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

1. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO);
2. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens);
3. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen (thermische steenkolen).

Zie voor meer informatie over de portefeuilles de pre-contractuele SFDR informatie van de ESG en de Impact portefeuille.

### **Beloningsbeleid bij Semmie**

Semmie hanteert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat in lijn is met de strategie, doelstellingen en risicobereidheid van Semmie (ook op het gebied van duurzaamheidsrisico's). De beloningsstructuur is afgestemd op de omvang en organisatie van Semmie en op de aard, reikwijdte en complexiteit van haar activiteiten.

De beloning van medewerkers bestaat in beginsel enkel uit een vaste beloning. Deze vaste beloning weerspiegelt de relevante werkervaring en organisatorische verantwoordelijkheid van de medewerker. De beloningsstructuur houdt rekening met duurzaamheidsregelgeving, want het beloningsbeleid dat Semmie hanteert kent geen prikkels die medewerkers ertoe kunnen aanzetten om bijvoorbeeld eventuele duurzaamheidsrisico's niet in acht te nemen.

semmie