

## Duurzaamheidsbeleid Roemer Kamp & Partners

### Duurzaamheid en Europese regelgeving

Per 10 maart 2021 is de Europese verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) in werking getreden. Op grond van deze verordening dienen ondernemingen zoals Roemer Kamp, duidelijk aan te geven in hoeverre zij in het beleggingsbeleid expliciet rekening houden met duurzaamheid. Onder duurzaamheid vallen onderwerpen als klimaatverandering, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie etc.

### Beleggingsbeleid Roemer Kamp & Partners

Roemer Kamp houdt bij haar beleggingsbeslissingen rekening met de ESG- criteria. ESG staat voor Environmental (milieu), Social (Maatschappij) en Governance (Hoe wordt een bedrijf bestuurd). Dat wil concreet zeggen dat Roemer Kamp niet belegt in fondsen die beleggen in ondernemingen waarvan het bekend is dat deze bedrijven stelselmatig overtredingen begaan op het gebied van mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu, en/of corruptie. Roemer Kamp belegt tevens niet in ondernemingen en fondsen waarvan bekend is dat die controversiële wapens produceren. Roemer Kamp is van mening dat duurzaam beleggen bijdraagt aan het bewust worden van de wereld om ons heen. Door steeds meer te beleggen in bedrijven die streven naar een betere wereld proberen wij hieraan bij te dragen.

### Drie duurzaamheid categorieën binnen de SFDR

Er zijn drie verschillende productcategorieën binnen de SFDR, waar een belegging in kan vallen.

- Grijs producten (artikel 6), producten die kwalificeren als niet duurzaam
- Lichtgroene producten (artikel 8), producten die duurzaamheid hoog in het vaandel hebben
- Donkergroene producten (artikel 9), producten die een duurzame belegging zijn

Binnen de SFDR is het principe “do not significant harm” leidend. Dit houdt in dat: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling of aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan die doelstellingen van de ondernemingen waarin belegd is en praktijken van goed bestuur volgen. Dus: een belegging kan alleen duurzaam zijn, als deze haar duurzame doelstelling bereikt zonder daarbij significante schade toe te brengen aan andere milieu- of sociale doelstellingen.

### **Wat is een Artikel 8 belegging?**

Een Artikel 8 belegging/fonds is een belegging waarbij wordt gestreefd naar een optimale balans tussen rendement en duurzaamheid. Dit soort beleggingen sluiten ondernemingen uit die de duurzame grondbeginselen van de VN overtreden. In beginsel streeft een Artikel 8 fonds ernaar om door te groeien naar een Artikel 9 belegging (volledig groen/duurzaam).

De beleggingen worden bijvoorbeeld ook getoetst aan de compliance voorschriften van de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights.

Roemer Kamp streeft ernaar om zoveel mogelijk lichtgroene (Artikel 8) beleggingen op te nemen in de portefeuilles. Daarnaast blijft rendement versus risico uiteraard ook prioriteit bij al de beslissingen en keuzes.

### **Duurzaamheidsrisico's**

Een duurzaamheidsrisico is het risico dat een belegging minder waard wordt als gevolg van een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van duurzaamheid. Voorbeelden van zulke gebeurtenissen of omstandigheden zijn bijvoorbeeld klimaatverandering of mensenrechtencontroverses. Die kunnen een negatief effect hebben op de waarde van beleggingen. In z'n algemeenheid kan een duurzaamheidsrisico worden geclassificeerd onder de noemer milieu, mens en bestuur (ESG). Bij het beheren van vermogen worden door Roemer Kamp - aan de hand van het opgestelde beleggingsbeleid - beleggingen geselecteerd. Bij het selecteren van beleggingen wordt rekening gehouden met tal van factoren die van invloed kunnen zijn op de waardeontwikkeling van de investering, zo ook met ESG.

### **Positief effect duurzaamheid bedrijven (Environmental)**

Risico's op het gebied van duurzaamheid kunnen invloed hebben op de waarde van beleggingen. Andersom kunnen investeringen (indirect) ook positieve gevolgen of effecten hebben op het gebied van duurzaamheid.

Door bijvoorbeeld te beleggen in bedrijven met een relatief lage CO2 uitstoot ten opzichte van hun concurrenten, kunnen de financieringslasten van een bedrijf dalen. Hierdoor heeft dat bedrijf een voordeel ten opzichte van de meer vervuilende concurrenten. Dat kan vervolgens tot een hogere waardering van het aandeel leiden van het meer duurzame bedrijf. Vervolgens zal dit concurrenten ertoe aanzetten om ook duurzamer te worden.

### **Mensen- en arbeidsrechten (Social)**

Hoe gaat een onderneming met haar personeel, haar klanten en/of leveranciers om? Wat zijn de risico's ten aanzien van het beloningsbeleid? Een bekend voorbeeld is de bonuscultuur binnen financiële ondernemingen. In Angelsaksische landen als de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk is het vrij normaal dat CEO's van banken jaarlijks tientallen miljoenen aan bonussen incasseren. Door dit korte termijn gewin kunnen lange termijn duurzaamheidsdoelstellingen uit het oog worden verloren. Recent voorbeeld is de matige introductie van Deliveroo op de beurs in Londen op 31 maart 2021. Het aandeel debuteerde met een koers van £3.90 maar zakte al snel naar £2.92. Als oorzaak werd gezien dat de werknemers van Deliveroo onderbetaald worden en slechte arbeidsvoorwaarden hebben. Grote investeerders bleven weg.

### **Bestuur van een onderneming (Governance)**

Hoe wordt de onderneming bestuurd en hoe gaat men om met bijvoorbeeld witwaspraktijken en corruptie? Een bekend voorbeeld is de witwasaffaire bij ING. Jarenlang deed de bank te weinig om te voorkomen dat bankrekeningen konden worden gebruikt voor witwaspraktijken. Volgens het Openbaar Ministerie had winstbejag prioriteit boven de verplichte controles van klanten en betalingen. In een schikking moest ING in september 2018 daarom € 775.000.000 betalen aan justitie.