



MONOLITH
INVESTMENT MANAGEMENT

Transparantie ten aanzien van duurzaamheid

Vanaf 10 maart 2021 is de Europese verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*, 'SFDR') van kracht. Op grond van deze verordening dienen financiële ondernemingen transparantie te verschaffen over de mate waarin rekening wordt gehouden met duurzaamheidsfactoren. Deze factoren zien op onderwerpen als ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Monolith en duurzaamheid

Hoewel Monolith Investment Management B.V. als beheerder van Monolith N.V. ('**Monolith**') en Monolith Stonehenge Coöperatief U.A. ('**Monolith Stonehenge**') een meer duurzame samenleving ondersteunt, richten Monolith en Monolith Stonehenge zich niet specifiek op duurzaamheidsfactoren en hebben dan ook geen expliciete duurzaamheidsdoelstelling.

Duurzaamheidsrisico's

In het investeringsbeleid van Monolith en Monolith Stonehenge wordt wel gekeken naar duurzaamheidsrisico's maar deze zijn niet leidend. Een duurzaamheidsrisico is het risico dat een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van duurzaamheid van negatieve invloed is op de waardeontwikkeling van investeringen. Zoals bijvoorbeeld wanneer het productieproces van een onderneming als milieuvriendelijk wordt aangemerkt of als blijkt dat een onderneming betrokken is bij kinderarbeid, corruptie of omkoping. Om dergelijke duurzaamheidsrisico's te mitigeren, hanteren Monolith en Monolith Stonehenge bij de selectie van investeringen een ondergrens op het gebied van duurzaamheid. Deze ondergrens bestaat uit de internationaal gedeelde normen en waarden waaraan ondernemingen zouden moeten voldoen, zoals beschreven in de tien Global Compact principes van de Verenigde Naties (VN). De Global Compact principes vormen een internationaal erkend en breed gedragen normenkader voor ondernemingen en omvatten de thema's mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie.

Op kwartaalbasis worden de investeringen van Monolith en Monolith Stonehenge, alsmede de ondernemingen die op de shortlist staan, onderzocht op naleving van de Global Compact principes. Deze screening wordt thans uitgevoerd door Sustanalytics, een gespecialiseerd onderzoeksbureau. Ondernemingen waarvan op basis van deze screening wordt vastgesteld dat zij niet voldoen aan de Global Compact principes worden niet (langer) opgenomen op de shortlist. In het geval een bestaande investering van Monolith of Monolith Stonehenge niet (meer) voldoet aan de Global Compact principes zal overwogen worden om de bestaande positie af te bouwen. Een alternatief kan zijn dat Monolith of Monolith Stonehenge met de betreffende onderneming in gesprek gaat over dit onderwerp en hierbij de onderneming tracht te bewegen zodanige stappen te zetten dat weer aan de criteria van de Global Compact principes wordt voldaan.

Mogelijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren

Duurzaamheidsfactoren kunnen van invloed zijn op de waardeontwikkeling van investeringen. Investeringsfactoren kunnen echter omgekeerd ook van invloed zijn op duurzaamheidsfactoren. Zo zou bijvoorbeeld een investering in fossiele brandstoffen tot meer milieuschade kunnen leiden dan een investering in groene energie. Op dit moment wordt echter in het investeringsproces van Monolith en Monolith Stonehenge geen, althans niet expliciet, rekening gehouden met de mogelijke negatieve

effecten van activiteiten van ondernemingen op duurzaamheidsfactoren. Daarvoor is onvoldoende betrouwbare data beschikbaar en daarnaast is de gedetailleerde data die wel beschikbaar is, slechts tegen hoge kosten te verkrijgen c.q. te analyseren. In het investeringsproces van Monolith en Monolith Stonehenge zal daarom vooralsnog geen rekening worden gehouden met de mogelijke negatieve effecten van investeringen op duurzaamheidsfactoren.