

Duurzaamheidsinformatie

Truncus SRI World Value Creation DBI Fund

Informatie ingevolge artikel 10 Verordening (EU) 2019/2088 (SFDR) en art. 24-36 gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288



TRUNCUS

Generaties rekenen op ons

Inhoud

SAMENVATTING	3
GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING	4
ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT	4
BELEGGINGSSTRATEGIE	5
AANDEEL BELEGGINGEN	5
MONITORING ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN	6
METHODOLOGIEËN	6
DATABRONNEN EN -VERWERKING	7
METHODOLOGISCHE EN DATABEPERKINGEN	7
DUE DILIGENCE	8
ENGAGEMENTBELEID	8



Samenvatting

Truncus SRI World Value Creation DBI Fund (hierna: “Het fonds”) valt onder artikel 8 van de SFDR. Dit fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het fonds zal minimaal 90% van haar activa onderwerpen aan het hiervoor geldende duurzaamheidsbeleid, dat terug te vinden is op de website van Truncus¹. Daarnaast zal maximaal 10% bestaan uit zgn. “technische assets” (cash, derivaten,...).

Het fonds promoot de **ecologische** en **sociale kenmerken** die vereist zijn voor de verkrijging en het behoud van het Towards Sustainability Label. Het fonds voldoet daarbij aan de meest recente standaarden die door het Towards Sustainability label worden opgelegd.

Het fonds maakt een onderscheid tussen:

- Directe investeringen in aandelen en obligaties
- Indirecte investeringen via beleggingen in ICB's

Directe investeringen via aandelen en obligaties

- Fase 1: naar een ESG negatief gescreend universum
 - o Integratie: Principles for Responsible Investment worden toegepast
 - o Exclusie: gedragscriteria worden toegepast.
 - o Exclusie: productcriteria worden toegepast.
- Fase 2: naar positief gescreend universum
 - o Best-in-class wordt toegepast waarbij enkel de 75% best scorende worden weerhouden.
 - o Broeikasgasintensiteit van de portefeuille wordt gecontroleerd.
 - o Genderdiversiteit van de portefeuille wordt gecontroleerd.
- Fase 3: engagement en stemming in sectoren met verhoogde risico's

Indirecte investeringen via beleggingen in ICB's

Voor beleggingen in ICB's wordt gewerkt met **een uitsluitingsbeleid**. Het fonds staat enkel toe te investeren in andere compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van ICB's die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

¹ https://truncus.eu/src/Frontend/Files/userfiles/files/ESG_beleid_Truncus_Investment_Fund.pdf

Het compartiment heeft niet de intentie om te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR en belegt bijgevolg **niet in ecologisch duurzame beleggingen** zoals gedefinieerd door de **Taxonomieverordening** (percentage van de beleggingen dat is afgestemd met de Taxonomieverordening: 0%).

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het fonds promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het belegt bijgevolg **niet in ecologisch duurzame beleggingen** zoals gedefinieerd door de **Taxonomieverordening** (percentage van de beleggingen dat is afgestemd met de Taxonomieverordening: 0%).

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds promoot de **ecologische** en **sociale kenmerken** die vereist zijn voor de verkrijging en het behoud van het Towards Sustainability Label. Het fonds voldoet daarbij aan de meest recente standaarden die door het Towards Sustainability label worden opgelegd. Het gaat daarbij om:

1. Geen schade berokkenen:
 - a. ESG-zorgvuldigheidsonderzoek vanuit een “dubbele materialiteit”-perspectief.
 - b. Geen geldstromen naar wapens, tabak, steenkool, niet-conventionele olie & gas en achterblijvende olie & gas- en elektriciteitsmaatschappijen.
 - c. Doorlichting op normen en standaarden: bedrijven waarin belegd wordt mogen geen internationale normen en standaarden schenden, zoals het Global Compact van de VN, de VN-Richtlijnen voor Ondernemingen en Mensenrechten, de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen, en de IAO Conventies.
2. Positieve bijdrage:
 - a. Best in class – enkel de 75% best scorende bedrijven worden weerhouden voor investering.
 - b. Engagement.
3. Transparantie: publicatie van o.a. het ESG-beleid op de website.



Beleggingsstrategie

Het fonds biedt een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde effecten, vrijwel uitsluitend aandelen, aan. Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) door zijn ESG-beleid in het beleggingsproces te integreren aan de hand van de volgende methodieken:

- (1) Integratiebeleid
- (2) Negatieve screening: gedrags- en productcriteria
- (3) Best-in-class
- (4) Broeikasgasintensiteit en genderdiversiteit
- (5) Engagement

Praktijken op gebied van goed bestuur worden nagegaan binnen de pijler negatieve screening. Er zijn een aantal waarden die zo belangrijk zijn dat een schending ervan leidt tot een **uitsluiting** van deze onderneming uit het investeringsuniversum.

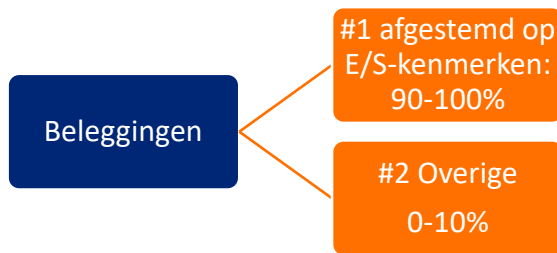
Het betreft de naleving van de:

- International Labor Organization (ILO) standards
- United Nations Guiding Principles (UNGPs)
- UN Global Compact Principles (UNGC)
- The Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises;

Om proportionaliteitsredenen volgt het compartiment hierbij de Exclusion Policy van Robeco Institutional Asset Management.

Aandeel beleggingen

Het fonds belegt in instrumenten die zijn afgestemd om de ecologische en sociale kenmerken van de beleggingsstrategie zoals hierboven omschreven.



Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De ESG-prestaties van het fonds worden continu gemonitord gedurende de hele levensduur van het fonds.

Elk kwartaal gebeurt een screening van de criteria van het ESG-beleid. Indien een investering faalt op de criteria vermeld in dit beleid, wordt er een *grace period* van één kwartaal toegekend waarbinnen de investering terug aan de criteria kan beantwoorden. Indien aan het begin van het volgende kwartaal deze positie niet aan de criteria beantwoordt, zal de positie verkocht worden.

Het ESG-beleid zelf wordt jaarlijks herzien en volgt de periodieke revisie van de vereisten van het Towards Sustainability Label. Het externe controlemechanisme vindt plaats door de halfjaarlijkse onafhankelijke audit en certificering uitgevoerd door Forum Ethibel. Zij verifiëren en certificeren in welke mate het fonds zich confirmeert aan de eigen opgelegde ESG-criteria uit het prospectus en andere officiële documentatie.

Methodologieën

Truncus maakt gebruik van onafhankelijke dataleveranciers (o.a. Bloomberg) en onafhankelijke ESG-scores (Sustainalytics) binnen het investeringsproces.

Daarnaast voert Truncus ook een groot aantal manuele controles door. Waar nodig wordt in overleg gegaan met de bedrijven die opgenomen zijn in de portefeuille.

Databronnen en -verwerking

De belangrijkste databronnen die worden gebruikt zijn de dataproviders Sustainalytics en Bloomberg. Het fonds raadpleegt ook de Robeco Exclusion list via de volgende link <https://www.robeco.com/files/docm/docu-exclusion-list.pdf>. Ten slotte wordt gebruik gemaakt van de Global Coal Exist List (GCEL) en de Global Oil & Gas Exit List (GOGEL).

De data worden op een consistente manier verwerkt.

Methodologische en databeperkingen

Door externe partijen verstrekte ESG-data dienen kritische bekeken te worden. Daarom wordt een due diligence-onderzoek uitgevoerd naar de data die in het ESG-proces van het fonds wordt gebruikt. Om de kwaliteit van de data te waarborgen, kan er van tijd tot tijd overleg gepleegd worden met de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt en met de externe dataleveranciers. Door op deze manier over de kwaliteit van de data te bewaken en het consistente gebruik van deze data, tracht het fonds de databeperkingen zoals hieronder beschreven tot een minimum te herleiden.

Algemene beperkingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- Inconsistenties tussen dataleveranciers: ESG-scores kunnen sterk uiteenlopen per dataleverancier.
- Onjuiste data: de door externe partijen verzamelde data kunnen afwijken van de door de onderneming gepubliceerde data. Dit kan leiden tot een dialoog met deze ondernemingen om hen te helpen hun informatieverschaffing te verbeteren, alsook tot overleg met dataleveranciers om hun data te corrigeren en de kwaliteit ervan te verbeteren.
- Onvoldoende reikwijdte van dekking: niet alle ondernemingen worden door de belangrijkste ESG-dataleveranciers gevolgd.
- Vooringenomenheid op basis van marktkapitalisatie: als gevolg van het streven naar transparantie, verschaffen grotere ondernemingen (gemeten naar marktkapitalisatie) doorgaans uitvoerigere informatie dan kleine- en middelgrote ondernemingen die hiervoor over minder middelen beschikken.
- Modelleringsaannames: modellen en modelleringsaannames kunnen bij de beoordeling van ESG-data tot heel verschillende uitkomsten leiden.
- Omissie: niet alle ondernemingen verstrekken informatie aan dataleveranciers.

- Retrospectief karakter: de meeste ESG-data zijn retrospectief.

Due diligence

Elke belegging die door het fonds wordt gedaan heeft de ESG-toetsing ondergaan en doorstaan. ESG due diligence is in de verschillende fasen van het beleggingsproces geïntegreerd. Zoals hierboven reeds aangegeven, vinden de interne controles met name plaats door het toepassen en opvolgen van de in het ESG-beleid opgenomen methodologie. Daarnaast wordt periodiek een onafhankelijke audit en certificering uitgevoerd door Forum Ethibel.

Engagementbeleid

In sectoren met verhoogde risico's op aanzienlijke schade aan duurzaamheidsfactoren zal Truncus actief in contact treden met de bedrijven. Dit kan de vorm aannemen van directe contacten met het management (zie 2.11.1) en/of uitoefening van stemrechten verbonden aan het aandeelhouderschap (zie 2.11.2).

De betrokken sectoren zijn (cfr. QS 2023):

- a) Sectoren met een hoge impact vanuit het oogpunt van duurzaamheids-due diligence:
 - Textielproductie en groothandel
 - Landbouw/visserij en groothandel
 - Winning van minerale hulpbronnen, productie van basisproducten en groothandel
- b) Voor zover nog niet opgenomen in a):
 - Sectoren die betrokken zijn bij activiteiten die onderhevig zijn aan beperkingen (wapens, tabak, thermische kool, olie & gas, elektriciteitsopwekking) (Zie 2.5.3.1. t.e.m. 2.5.3.5.).
 - Andere koolstofintensieve en hoog-uitstotende sectoren (bijv. cement, scheepvaart, luchtvaart)

Engagement

Truncus zal met bedrijven uit sectoren met verhoogde risico's in contact treden van zodra zij een percentage bereiken van 4% of meer van de portefeuille. Daarbij zullen we de noodzakelijke verbeterdoelen identificeren en deze aan het bedrijf voorleggen.

Uitoefening van stemrechten

Truncus zal in ten minste 50% van de bedrijven uit sectoren met verhoogde risico's haar stemrecht uitoefenen. Stemming bij volmacht kan daarbij gebruikt worden.

Gezien de omvang van het aantal Assets Under Management, wordt de stemkracht van Truncus eerder als verwaarloosbaar beschouwd. Truncus zal nagaan om in 2024 toe te treden tot een samenwerkend initiatief van aandeelhouders.

