



TRUNCUS

Vermogensbeheer

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

¹Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

²De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming:

Truncus SRI World Value Creation DBI Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

254900HJJV401YXIDI92

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen¹ met een milieudoelstelling worden gedaan: ___%

In economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie².

In economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%

Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn.

met een sociale doelstelling.

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen.



³Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het compartiment promoot milieu- en sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Truncus Investment Fund houdt hierbij rekening met het ESG-Beleid (https://truncus.eu/src/Frontend/Files/userfiles/files/ESG_beleid_Truncus_Investment_Fund.pdf). Minstens 90% van de portefeuille moet hieraan voldoen

Met welke duurzaamheidsindicatoren³ wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen.

- **Voor beleggingen in directe lijnen (aandelen en obligaties)**

Hierbij wordt het beleggersuniversum bepaald aan de hand van drie fasen.

Fase 1 naar een ESG negatief gescreend universum

In deze fase hanteert het Compartiment een integratiebeleid waarbij de zes Principles of Responsible Investment (PRI) worden gevolgd.

Daarnaast volgt het Compartiment een exclusiebeleid gebaseerd op (1) gedragscriteria en (2) productcriteria. Wat betreft de gedragscriteria volgt het Compartiment de Exclusion Policy van Robeco Institutional Asset Management. Deze lijst wordt manueel gecontroleerd via de volgende link: <https://www.robeco.com/files/docm/docu-exclusion-list.pdf>. Concreet gaat het hierbij om de bedrijven die zijn opgenomen in de categorieën:

- Controversial Behavior
- Controversial Behavior Level 2 Exclusions +
- Climate Standards
- Climate Standards Level 2 Exclusions +
- Good Governance
- Good Governance Level 2 Exclusions +
- AML/CTF

Robeco actualiseert deze lijst op doorlopende ad hoc basis.

Het Compartiment volgt daarnaast de productcriteria zoals voorgeschreven in het ESG beleid

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

Tabel met samenvatting van de productcriteria:

Controversiële activiteit	Limieten
Tabak	<ul style="list-style-type: none">• Exclusie voor bedrijven die omzet halen uit teelt of productie van tabak.• Max 5% omzet uit trading.
Thermische kool	<ul style="list-style-type: none">• Exclusielijst GCEL (Global Coal Exit List)• Max 5% omzet uit gerelateerde activiteiten.• Geen nieuwe projecten.
(Controversiële) wapens	<ul style="list-style-type: none">• Geen investering in producenten van controversiële wapens.• Max 5% omzet uit productie of verkoop van (onderdelen voor) wapens.
Elektriciteitsproductie	<ul style="list-style-type: none">• Geen investering indien overschrijding CO₂-intensiteitsvoorwaarden (cfr. lijst)

⁴De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



	<ul style="list-style-type: none"> • Min 50% omzet uit diensten en producten die duurzaamheid genereren. • Geen investering indien opstart nieuwe nucleaire of steenkoolprojecten. • Geen investering indien geen groei in diensten en producten die duurzaamheid genereren.
Olie en gas	<ul style="list-style-type: none"> • Exclusielijst GOGEL (Global Oil & Gas Exit List) • Max 5% omzet uit activiteiten gerelateerd aan niet-conventionele olie en gas. • Max 5% omzet uit activiteiten gerelateerd aan conventionele olie en gas. • Geen investering indien opstart projecten voor niet-conventionele olie- en gaswinning.
Alcohol	Max 20% omzet uit de productie, distributie, promotie of verkoop van alcoholhoudende dranken tenzij bij bestaan van een actief verantwoordelijkheidsbeleid.
Pornografie	Max 5% omzet uit de productie, distributie of promotie van expliciete pornografie.
Testen op dieren	Geen investering indien er geen duidelijke complianceregels bestaan.
Bont	<ul style="list-style-type: none"> • Geen investering indien betrokken bij jacht op bedreigde diersoorten. • Geen investering indien kweek in slechte omstandigheden.
Gokken	Enkel een investering indien voldaan aan wettelijke voorwaarden.
Genetische modificatie	Max 10% omzet uit genetisch gemanipuleerde bestanddelen.
Palmolie	Enkel investering indien een verantwoord ontginningsbeleid.
Doodstraf	Ondanks de principiële tegenkanting, geen limieten voor de bedrijven actief in het betrokken land.
Biodiversiteit	Geen limieten – aanmoediging tot biodiversiteit
Gebruik van water	Geen limieten – aanmoediging tot limitering gebruik van water
Onderdrukkend regime	<ul style="list-style-type: none"> • Ondanks de principiële tegenkanting, geen limieten voor de bedrijven actief in het betrokken land. • Geen overheidsobligaties uit betrokken landen.



Fase 2 – naar een ESG positief gescreend universum

Het Compartiment past een **best-in-class strategie** toe op het beleggingsuniversum, waarbij enkel de bedrijven met de 75% hoogste ESG ratings, geëvalueerd per industrie/sector/regio, worden weerhouden.

Daarnaast houdt het compartiment ook rekening met de **totale broeikasgasemissie** (of GHG intensity) van de portefeuille volgens deze formule:

(3) 'GHG intensity of investee companies' shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\sum_n \left(\frac{\text{current value of investment}_i}{\text{current value of all investments (€M)}} \times \frac{\text{investee company's Scope 1, 2 and 3 GHG emissions}_i}{\text{investee company's €M revenue}_i} \right)$$

De uitkomst hiervan dient lager te liggen dan het aangegeven getal in de kolom "world"

2 Values, in Europe	US	Rest-of-World	World
tons CO2e/M Corporates – 215	169	683	460
GHG Intensity Scope 1+2			

⁵De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Corporates – 811	973	1529	1237
GHG Intensity			
Scope 1+2+3			

Truncus zal ook het percentage gender diversity van de portefeuille meten en bekendmaken. Hierbij houdt zij rekening met de volgende ondergrens:

Values, in %	Europe	US	Rest-of-World	World
Corporates – 33		28	17	23
Board gender diversity				

Indien de portefeuille onder deze benedengrens zou zakken, zal Truncus na gaan welke bedrijven de slechtste board gender diversity cijfers hebben en zal waar nodig afscheid genomen worden van deze bedrijven, dan wel in dialoog gegaan worden.

Fase 3: Engagement in sectoren met verhoogde risico's

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

De betrokken sectoren zijn:

- 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)
 - 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.

Transparantie

Truncus zal jaarlijks via haar website (www.truncus.eu) verslag uitbrengen over het percentage van bedrijven waarin zij actief engagement gebruikt heeft, dan wel er stemming heeft plaats gevonden.

⁶Praktijken op het gebied van goed bestuur (governance) omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- **Voor beleggingen in ICB's:**

Voor beleggingen in ICB's wordt gewerkt met **een uitsluitingsbeleid**. Het Compartiment 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.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing. Dit compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing. Dit compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

✓ ***Hoe is er rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten⁴ op duurzaamheidsfactoren?***

Niet van toepassing. Dit compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

✓ ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

Niet van toepassing. Dit compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

✓ ***Details:***

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten.

Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, Het compartiment houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen. De beheerders houden rekening met de negatieve gevolgen van hun

investeringsbeslissingen zoals aangegeven door de specifieke indicatoren in het beheersproces (zie p 2 e.v.). Daartoe werkt de beheerder ook samen met een externe provider. Informatie over de belangrijkste negatieve effecten of duurzaamheidsfactoren zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van het fonds dat op grond van artikel 11, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2088 moet worden gepubliceerd.



Nee

Welke beleggingsstrategie⁵ hanteert dit financiële product?

Truncus Wealth maakt gebruik van specifieke methodologieën, een externe databank (Sustainalytics als belangrijkste provider) waarin milieu-, sociale en governancegegevens (ESG) opgenomen zijn, evenals de resultaten van eigen onderzoek, om het ESG-Beleid van het Compartiment toe te passen. De externe databank wordt gebruikt om de ESG score per bedrijf te verkrijgen die gebruikt wordt om het Integratiebeleid of het Best-in-class principe toe te passen, de betrokkenheid tot een sector of controversiële activiteit te bepalen en om de beleidslimieten af te toetsen aan de bedrijfsomzet. Dit wordt verder aangevuld met de resultaten van een eigen onderzoek wanneer de externe databank de informatie niet ter beschikking heeft. Dit omvat onder andere de individuele beleidsteksten die individuele ondernemingen kunnen opzetten inzake verantwoord gebruik van alcohol, compliance regels rond testen op dieren, ... alsook het afstemmen van de exclusielijst op individuele bedrijven en landen. Indien nodig wordt contact genomen met de onderneming om één en ander te verduidelijken. Indien de analyses of het antwoord van de onderneming niet voldoet aan de verwachtingen, zal de onderneming niet opgenomen worden in het compartiment of wordt de verkoopstrategie toegepast.

Het kan niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan het beleggingsbeleid. Redenen waarom dit gebeurt, kunnen zijn: ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet meer voldoet aan het beleggingsbeleid; zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf. foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die niet voldoen aan het beleggingsbeleid. een voorziene update van het beleggingsbeleid waarbij activa niet langer voldoen aan het beleggingsbeleid, maar waarbij de beheerder in het belang van de klant omwille van transactiekosten er voor kiest deze niet onmiddellijk te verkopen.

In deze gevallen zal de beheerder de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen door activa die wel aan het beleggingsbeleid voldoen, steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie worden opgelijst onder de hierboven beantwoorde vraag: *“Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?”* (blz. 2, Supra).

Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur⁶ van de ondernemingen waarin is belegd?

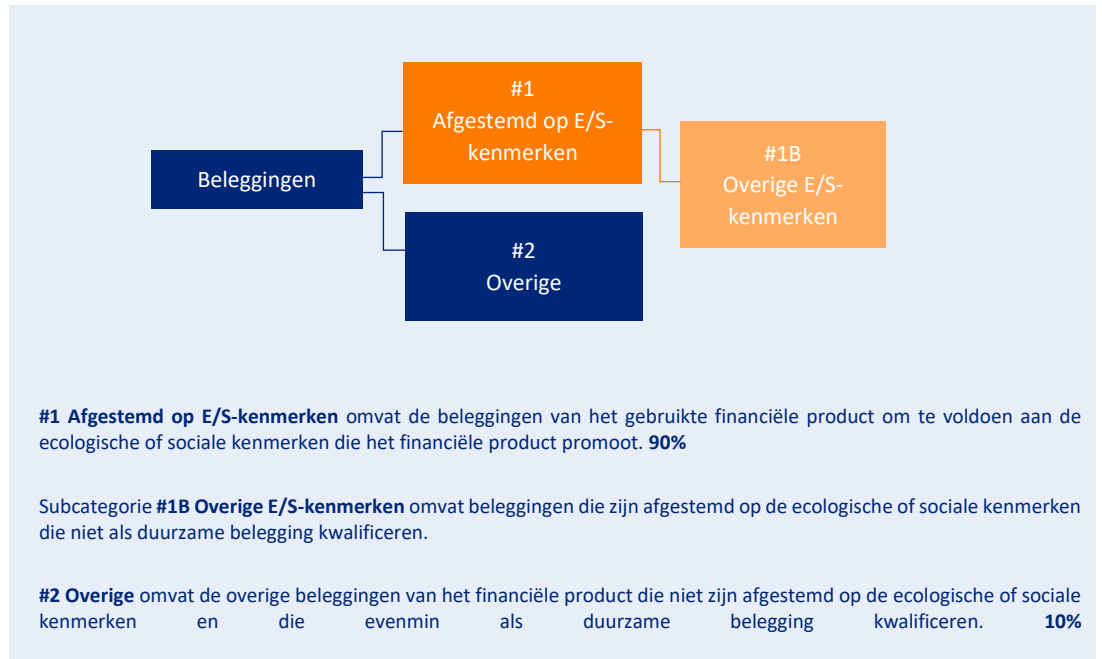
Goed bestuur wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Anderzijds hanteert Truncus ook een integratie- en engagementbeleid. Daarbij wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien dit ontoereikend blijkt, wordt beslist om niet te investeren in een bepaalde belegging. In sommige gevallen kunnen aanbevelingen worden gedaan, hetzij rechtstreeks bij de directie van de ondernemingen, hetzij bij de raden van bestuur tijdens de stemming. Indien dit echter onvoldoende blijkt, wordt besloten niet in een bepaalde investering te investeren.



Welke activa-allocatie⁷ is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 90% van de investeringen zijn afgestemd op E/S-kenmerken.

⁷De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

⁸Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



Het onderliggend aandeel van de derivaten wordt ook volgens de ESG criteria gescreend.

In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie⁸?

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.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing. Dit compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing. Dit compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing. Dit compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Liquiditeiten, met het oog op afhoudingen en kosten, mogen als nevenactiviteit worden aangehouden.

Bepaalde activa kunnen ook in tijdelijke situaties niet (meer) voldoen aan het beleggingsbeleid (zie hoger).

Het compartiment kan ten slotte ook in derivaten beleggen voor afdekkingsdoeleinden en/of om het portefeuillebeheer te optimaliseren. Het is echter mogelijk dat sommige ESG-gegevens voor deze producten niet beschikbaar zijn.

Voor deze investeringen gelden geen minimale milieu- of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het compartiment hanteert een index als referentiebenchmark dat **niet** afgestemd is op een ESG doel.

Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing.

Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?

Niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Niet van toepassing.

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?

Niet van toepassing.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer product specifieke informatie op onze website.

Meer productinformatie [hier](#) te vinden.