

Towards Sustainability

Een verantwoord pad binnen het

Truncus Investment Fund



TRUNCUS

Generaties rekenen op ons

Versie 2026

Inhoud

1.	ACHTERGROND: WAAROM GEZONDE KEUZES MAKEN?	4
2.	IMPLEMENTATIE TOWARDS SUSTAINABILITY QS 2023	5
2.1.	Activa allocatie	5
2.2.	Investeringsbeleid	5
2.3.	Onafhankelijke expertise en controle	6
2.4.	Methodiek	6
2.5.	Fase 1: Naar een ESG negatief gescreend universum	6
2.5.1.	Integratie: Principles for Responsible Investment	6
2.5.2.	Exclusie – gedragscriteria: normatieve screening	7
2.5.3.	Exclusie – productcriteria	7
2.5.3.1.	Tabak	8
2.5.3.2.	Thermische kool	9
2.5.3.3.	Wapens	10
2.5.3.4.	Elektriciteitsopwekking	13
2.5.3.5.	Onconventionele Olie en gas	15
2.5.3.6.	Conventionele olie en gas	16
2.5.3.7.	Alcohol	18
2.5.3.8.	Pornografie	19
2.5.3.9.	Testen op dieren	19
2.5.3.10.	Bont	20
2.5.3.11.	Gokken	20
2.5.3.12.	Genetische modificatie	21
2.5.3.13.	Palmolie	21
2.5.3.14.	Doodstraf	22
2.5.3.15.	Biodiversiteit	22
2.5.3.16.	Gebruik van water	23
2.5.3.17.	Onderdrukkend bewind	23
2.5.3.18.	Samenvattende tabel	24
2.6.	Fase 2 : naar een positief gescreend universum	25
2.6.1.	Best-in-class	26
2.6.2.	GHG Intensity	26
2.6.3.	Gender Diversity	27
2.6.4.	Sustainable Investments	27
2.7.	Fase 3: Engagementsbeleid en stemming in sectoren met verhoogde risico's	27



3. COMMUNICATIE ROND DUURZAAMHEIDSBELEID	27
3.1. Prospectus	27
3.2. Duurzaamheids-ID	28
3.3. Specifieke website	28
3.4. ESG als actief gebeuren binnen Truncus	28

1. Achtergrond: Waarom gezonde keuzes maken?

“Climate change is a threat to human well-being and planetary health (very high confidence). There is a rapidly closing window of opportunity to secure a liveable and sustainable future for all (very high confidence) (...).

The choices and actions implemented in this decade will have impacts now and for thousands of years.”¹

Naar aanleiding van het Klimaatakkoord van Parijs van 2016 en het daarop volgende EU-actieplan Duurzame Financiering van 2018, is een belangrijke Europese doelstelling dat kapitaalstromen moeten geheroriënteerd worden in de richting van duurzame investeringen om duurzame en inclusieve groei te bewerkstelligen. De Europese Unie heeft daarom een pakket aan ‘duurzaamheidswetgeving’ uitgevaardigd die gericht is aan o.m. beursgenoteerde bedrijven en financiële instellingen.

De term “**ESG**” is een term die courant gebruikt wordt in deze materie. Het staat voor “**E**nvironment, **S**ocial en **G**overnance” of “Milieu, Maatschappij en Governance”. Het verwijst naar de drie centrale factoren in het meten van duurzaamheid van een belegging.



- 🌍 De **milieucriteria** gaan na hoe een bedrijf bijdraagt aan en presteert op het gebied van milieu-uitdagingen (bv. afval, verontreiniging, broeikasgassen, ontbossing en klimaatverandering).
- 🌍 De **sociale criteria** kijken naar hoe een bedrijf zijn mensen behandelt (bv. beheer van het menselijk kapitaal, diversiteit en gelijke kansen, werkomstandigheden, gezondheid en veiligheid en misleidende verkoop)
- 🌍 De **governance criteria** onderzoeken hoe een bedrijf bestuurd wordt (bv. beloning van zijn leidinggevenden, belastingpraktijken en -strategie, corruptie en omkoping en brede diversiteit en structuur).

Een bedrijf zal enkel waarde kunnen genereren als het een **langetermijnhorizon voor ogen houdt en rekening houdt met alle stakeholders**: klanten, medewerkers, aandeelhouders, overheid, gemeenschap, maar **ook** ecologische factoren zoals milieu, klimaat en biodiversiteit. In een ideaal scenario houdt het daarbij rekening met een model voor duurzame ontwikkeling.²

Truncus Wealth nv (hierna: “Truncus”, of “**wij**”) is ontwikkelaar en promotor van het Truncus Investment Fund, een beleggingsfonds (UCITS-bevek), toegankelijk voor particuliere en professionele

¹ Intergouvernementele Werkgroep inzake klimaatverandering (IPCC), Climate Change 2023 – Synthesis Report, Summary For Policymakers, blz. 24.

² Bv. donutmodel van Kate Raworth, SDG's,...

investeerders. Wij willen concrete stappen zetten naar een wereld waarin financieel rendement samen gaan met sociale inclusie en een leven binnen de grenzen van de planeet.

Uit de tekst van het Towards Sustainability Initiative (QS 2023, blz. 1, vrije vertaling):



“Meer dan 100 financiële instellingen uit meer dan 10 landen zijn momenteel betrokken bij het Towards Sustainability Initiatief. In amper drie jaar tijd is het Towards Sustainability-label uitgegroeid tot de marktstandaard voor duurzame financiële producten in België, en steeds meer ook in andere Europese landen. Het Towards Sustainability label heeft er bewust voor gekozen een breed label te zijn, dat impact wil maken door enerzijds een grote groep diverse financiële instellingen aan te spreken en anderzijds geschikt te zijn voor particuliere en institutionele beleggers met verschillende profielen. Op deze manier wil het de hele markt van financiële producten stapsgewijs verduurzamen.”

Wij beseffen dat dit slechts een startpunt is: de andere compartimenten (Truncus Best Selection Fund en Truncus Global Bond Fund) promoten nog geen ecologische of sociale kenmerken³, noch hebben zij een duurzame belegging tot doel⁴. Wij nemen ons echter voor om ook hier stappen te zetten met het oog op het zo snel mogelijk tegemoetkomen aan de klimaatdoelstellingen van Parijs.

In deze tekst zullen wij uitleggen hoe wij de vereisten van het Towards Sustainability QS 2023 (V 20230630) toepassen op het **de compartimenten die dit label verkregen hebben**.

2. Implementatie Towards Sustainability QS 2023

2.1. Activa allocatie

Minimaal 80% van het fonds zal onderworpen zijn aan de ESG-strategieën zoals hieronder opgelijst. Daarnaast zal maximaal 20% bestaan uit zgn. “technische assets” (cash, derivaten,...).

2.2. Investeringsbeleid

Truncus volgt een specifiek investeringsbeleid (aandelen wereldwijd, specifieke schuldgraad,...) om van een totaal universum te komen tot een voor dit compartiment geschikt beleggersuniversum (*investable universe*). De potentiële investeringen worden vervolgens aan dit ESG-beleid getoetst.

³ Art. 8 SFDR.

⁴ Art. 9 SFDR.

2.3. Onafhankelijke expertise en controle

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. Hierover zal per fase meer uitleg gegeven worden (zie verder).

De ESG-beleidslijnen worden gecontroleerd door de onafhankelijke controlefuncties.

2.4. Methodiek

Elk kwartaal gebeurt een screening aan de criteria van dit 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. Als aan het begin van het volgende kwartaal deze positie niet aan de criteria beantwoordt zal de positie verkocht worden.

2.5. Fase 1: Naar een ESG negatief gescreend universum

2.5.1. Integratie: Principles for Responsible Investment

Dit beleid vertrekt vanuit de 6 principes voor verantwoord investeren zoals gedefinieerd door het PRI. Het PRI is een onafhankelijke organisatie met steun van de Verenigde Naties. Het PRI is wereldwijd de belangrijkste promotor van verantwoord investeren.

6 principes van verantwoord investeren volgens het PRI:

- 1) We incorporeren ESG-elementen in het investerings- en beslissingsproces.
- 2) We zijn actieve eigenaars en we incorporeren ESG-elementen in de keuzes die we als eigenaars maken.
- 3) We zullen gepaste transparantie vragen bij de ondernemingen waarin we investeren.
- 4) We zullen de aanvaarding en de implementatie van de principes van verantwoord investeren promoten binnen de investeringssector.



- 5) We zullen samenwerken om de implementatie van de principes van verantwoord investeren zo effectief mogelijk te laten plaatsvinden.

We zullen rapporteren over onze implementatie van de principes van verantwoord investeren en over de evolutie hierin.

2.5.2. Exclusie – gedragscriteria: normatieve screening

Investeren betekent keuzes maken. Een belangrijk element daarbij is dat we in bepaalde bedrijven of sectoren helemaal **niet investeren**. Er zijn een aantal waarden die Truncus dermate belangrijk vindt dat een schending ervan kan leiden tot een uitsluiting van deze onderneming uit het investeringsuniversum van Truncus.

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 Truncus hierbij de Exclusion Policy van Robeco Institutional Asset Management. Truncus raadpleegt deze lijst manueel 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.

2.5.3. Exclusie – productcriteria

In bepaalde sectoren legt Truncus een aantal aanvullende vereisten vast. Truncus raadpleegt hiervoor Sustainalytics en werkt aanvullend met manuele controles.

Algemeen: relaties tussen **moeder- en dochterondernemingen & holdingmaatschappijen**:

- De uitsluiting op basis van moedervernootschap is van toepassing op bedrijven **die meer dan 50%** bezitten van, of operationele of financiële controle hebben over (op basis van best effort-inschatting) een andere uitgesloten entiteit.
- Voor investeringsholdings kan de blootstelling aan bedrijven die uitgesloten worden door de Kwaliteitsstandaard (QS), beoordeeld worden op **best-effort basis** op basis van beschikbare gegevens (bijvoorbeeld de investeringsstrategie van de holding, andere bewijsstukken).
- Voor uitsluitingen gerelateerd aan fossiele brandstoffen geldt dat wanneer een holding of moedervernootschap voorkomt op de **Urgewald-lijsten**, het principe comply or explain van toepassing is (zie 3.1 d).

2.5.3.1. Tabak

(A) Achtergrond

Het is algemeen bekend dat tabak roken of het onder een andere vorm gebruiken, niet gezond is⁵. Naast gezondheidsproblemen heeft roken ook negatieve sociale en economische gevolgen. De drie hoofdbestanddelen van tabak zijn nicotine, koolmonoxide en teer. Nicotine stimuleert onder andere de productie van dopamine, maar ook serotonine en GABA. Dit zorgt voor een oppeppend en verslavend effect. Koolmonoxide is een stof die de opname van zuurstof in het bloed tegenwerkt. Dit zorgt voor een slechtere lichaamsconditie en een sneller verouderingsproces. Teer is een verzameling van verschillende chemische stoffen die zich vastzetten op trilhaartjes in de longen waardoor die minder goed gaan werken. Risico's bij het roken van tabak zijn een verhoogde kans op hart- en vaatziekten, slechtere bloedcirculatie, vluigere veroudering en een grotere kans op verschillende soorten kankers, niet het minst longkanker. Een slechtere gezondheid kan sociale schade met zich meebrengen. De economische impact is eveneens negatief: slechtere gezondheid leidt tot minder productiviteit en een hogere gezondheidskost.

(B) Scope

Truncus erkent de schadelijke werking van het gebruik van tabak op de menselijke gezondheid, sociale cohesie en economische ontwikkeling. Tabak is wijdverspreid. Truncus neemt hierbij in ogenschouw:

- Tabak
- Tabakhoudende producten
- E-sigaretten

⁵ Us Department of Health and Human Services: "The health consequences of smoking – 50 years of progress", 2014

(C) Limieten van bedrijven die rechtstreeks en onrechtstreeks activiteiten onder B uitoefenen

Bedrijven actief in rechtstreekse productie of verkoop	Bedrijven die op maat gemaakte ⁶ producten of diensten leveren die de productie of verhandeling mogelijk maken (“ <i>toeleveranciers</i> ”)
Max. 5% van hun omzet mag rechtstreeks aan deze activiteit ontleend zijn	Max. 25% van hun omzet mag rechtstreeks aan deze “enabling” activiteit ontleend zijn
Het bedrijf moet een strategie hebben om de negatieve impact van zijn activiteiten te verminderen en – indien van toepassing – zijn bijdrage leverende activiteiten te vergroten.	

2.5.3.2. Thermische kool

(A) Achtergrond

Thermische kool is een verbrandbare steen die voornamelijk uit carbon bestaat. Het is een fossiele brandstof met een hoge emissie-intensiteit van 1kg tot 1,2kg CO₂ per kWh opgewekte energie door verbranding. Het gebruik van thermische kool als energie-opwekker brengt schade toe aan het klimaat. De mijnbouw, nodig om thermische kolen te ontginnen kan leiden tot gezondheidsschade bij mijnwerkers.

(B) Scope

- Prospectie of exploratie van thermische steenkool
- Extractie/winning van thermische steenkool
- Verwerking van thermische steenkool
- Transport van thermische steenkool

(C) Limieten van bedrijven die rechtstreeks activiteiten uitoefenen

Governance

Het bedrijf moet een strategie hebben om de negatieve impact van zijn activiteiten te verminderen en – indien van toepassing – zijn bijdrage leverende activiteiten te vergroten.

⁶ Generieke producten of materiaal vallen hier niet onder. De producten, het materiaal of de diensten moeten gespecialiseerd gemaakt zijn en op maat gemaakt zijn om de schadelijke activiteit mogelijk te maken en niet louter generiek of ongespecialiseerd/ mogelijk om voor meerdere doeleinden te gebruiken. Niet in scope zijn bijvoorbeeld poetsdiensten, kantoormaterialen, vorklitten, gewone computers en schermen,...

Geen verdere uitbreiding van de negatieve impact

- Het bedrijf mag momenteel niet betrokken zijn bij nieuwe steenkool-exploratie, noch bij de exploitatie of ontwikkeling van nieuwe steenkoolmijnen.
- De absolute steenkoolproductie of de capaciteit van het bedrijf voor activiteiten onder a) mag niet toenemen.

Transitie van activiteiten

Het bedrijf moet **minstens één** van de volgende criteria vervullen:

- Een SBTi-doelstelling hebben die is afgestemd op 'ruim onder 2°C' of '1,5°C', of een SBTi *Business Ambition for 1.5°C*-engagement hebben.
- Een jaarlijkse thermische steenkoolproductie hebben van minder dan **10 miljoen ton**, én minder dan **5%** van de omzet halen uit activiteiten onder a). Voor transportactiviteiten geldt een omzeldrempel van **10%**.
- Minder dan **10%** van de kapitaaluitgaven (CapEx) besteden aan activiteiten onder a), en dit zonder de bedoeling om de omzet te verhogen.
- Meer dan **50%** van de CapEx besteden aan 'contributing activities'.

(C) Limieten van bedrijven die activiteiten mogelijk maken

Het bedrijf mag **minder dan 25%** van zijn omzet halen uit **op maat gemaakte producten**⁷, apparatuur of diensten die specifiek bedoeld zijn om activiteiten onder (B) mogelijk te maken.

(D) Comply or explain

Truncus raadpleegt de Global Coal Exist List (GCEL). Truncus raadpleegt deze lijst manueel via deze link <https://cloud.urgewald.org/index.php/s/kkq2ZePeyTK2p5i>

2.5.3.3. Wapens

(A) Achtergrond

⁷ Zie voetnoot nr. 6

Als principe hanteert Truncus dezelfde principes zoals aangegeven door het CLA, met name door gedetailleerd en specifiek te zijn. Daarom is er geen algemene uitsluiting van de volledige defensie-industrie en haar waardeketen.

(B) SCOPE

Definitie van ‘bewapening’ vs. ‘wapens’:

- **‘Bewapening’** verwijst in brede zin naar militair materieel, inclusief beschermingsuitrusting en ondersteunende systemen.
- **‘Wapens’** zijn specifiekere hulpmiddelen die primair ontworpen zijn om schade toe te brengen of mensen te doden. De Towards Sustainability-uitsluitingen focussen op ‘wapens’ en hun essentiële, lethale componenten.

(C) Limieten

Specifieke uitsluitingen

1. Bedrijven die **rechtstreeks** betrokken zijn bij de **productie of verkoop van wapens of essentiële componenten** daarvan, indien hun omzet uit deze activiteiten meer dan **5%** bedraagt, **worden uitgesloten**.
 - **‘Wapens’** omvatten uitrusting die bestemd is voor gevechten en van dodelijke aard is, zoals vuurwapens, tanks, gevechtsvliegtuigen, explosieven, raketten, bommen, gevechtsvoertuigen, onbemande gevechtsdrones (UCAV), en munitie.
 - **‘Essentiële elementen en componenten’** zijn onderdelen die rechtstreeks verband houden met de lethale werking van wapens, zolang zij ontworpen of aangepast zijn op basis van militaire specificaties. Voorbeelden: vuurleidingssystemen, projectielen, apparaten en sensoren voor trajectberekening, systemen voor doelopvolging of lokalisatie-uitrusting die doelinformatie verschaft.
2. Bedrijven die **rechtstreeks** betrokken zijn bij het **gebruik, bezit, ontwikkeling, overdracht, productie en voorraadbeheer** van **indiscriminate of disproportionele wapens of essentiële componenten** daarvan (omzetdrempel: **0%**).

Dit omvat minstens:

- Antipersoonsmijnen
- Clustermunitie
- Biologische wapens
- Chemische wapens

- Nucleaire wapens
 - Munitie met verarmd uranium
 - Verblindende laserwapens
 - Niet-detecteerbare fragmenten
 - Brandwapens (witte fosfor)
3. Bedrijven **die op maat⁸ gemaakte producten/diensten leveren** die specifiek bedoeld zijn om **wapenproductie mogelijk te maken**, indien meer dan **25%** van hun omzet uit deze activiteiten komt.
- Dit omvat bedrijven verder in de waardeketen die producten/diensten leveren die cruciaal zijn voor wapenproductie.
 - Bedrijven die meer algemene diensten leveren die verband houden met wapens — zoals onderhoud, opslag, reparatie, testen of transport — vallen niet onder deze uitsluiting.

(D) Wat niet onder de wapenuitsluiting valt (maar nog steeds onderworpen is aan passende ESG-due diligence)

- Bedrijven in de defensiesector die niet substantieel betrokken zijn bij wapenproductie, zoals bedrijven die zich richten op niet-kritische uitrusting voor gevechten, cyberveiligheid, surveillance, communicatie, dual-use goederen, infrastructuur of diensten zoals onderhoud, training, R&D die niet rechtstreeks gekoppeld zijn aan wapens.
 - **Niet-kritische gevechtssuitrusting:** bv. bergingsvoertuigen, maritieme surveillanceschepen, lesvliegtuigen, motoren of voortstuwingssystemen voor gevechtssvliegtuigen, voertuigen of schepen, signaalraketten of oefenmunitie, niet-dodelijke wapens, beschermings- of trainingsuitrusting, versleutelde communicatiesystemen, stoorzenders, cyberveiligheidsuitrusting, luchtverkenningcamera's, nachtzichtapparatuur, radars en communicatie-, controle-, inlichtingen- of simulatiesoftware.
 - Uitrusting die **zowel civiele als militaire toepassingen** (dual use) kan hebben zonder specifieke aanpassing. Dit houdt rekening met de vaak beperkte mogelijkheid om de verspreiding van eindproducten te controleren.
 - Onbewerkte materialen die geen specifiek militair karakter hebben.
- Investeringsinstellingen die leningen kunnen verstrekken aan de defensiesector, inclusief aan wapenproducenten.

⁸ Zie voetnoot nr. 6

(E) De onmisbare rol van ESG-due diligence

Een robuust ESG-due-diligenceproces staat centraal binnen elke beleggingsstrategie, en zeker binnen duurzame financiering. Dit geldt volledig voor de defensiesector. Daarom is voor alle defensiegerelateerde instrumenten of bedrijven die in aanmerking komen voor investering — zelfs als ze niet onder de expliciete uitsluitingscriteria vallen — het volgende essentieel:

- Governance & Ethiek: anticorruptiebeleid, verantwoord lobbyen.
- Exportcontrole en verspreidingsrisico's: naleving van wapenhandelsverdragen, mensenrechtenrecords van bestemmingslanden.
- Mensenrechten: impact op burgers, mogelijke betrokkenheid bij conflicten.
- Milieubeheer: hulpbronnengebruik, emissies, afval uit productie of gebruik.

2.5.3.4. Elektriciteitsopwekking

(A) Achtergrond

Elektriciteit is een basisvoorziening binnen een moderne maatschappij. Elektriciteitsopwekking en de distributie ervan zijn een integraal onderdeel van het huidige economische bestel. Elektriciteitsopwekking is echter ook een belangrijke bron van CO₂-uitstoot als dit gebeurt op basis van de verbranding van fossiele grondstoffen. CO₂-uitstoot zorgt uiteindelijk voor klimaatopwarming met nefaste gevolgen voor de manier waarop mensen leven. Elektriciteit wordt ook opgewekt via nucleaire installaties. Straling door een kernreactie is niet enkel dodelijk voor de mens, ze kan ook een zeer langdurige besmetting laten op een volledige omgeving en het wordt daarmee een 'stille doder' op langere termijn.

Er bestaan alternatieve manieren om elektriciteit op te wekken zoals hydrotechniek, windmolens en zonne-energie.

Elektriciteitsmaatschappijen zijn gebonden aan een wettelijk kader en kunnen daarnaast eigen charters opstellen waarin ze vooropstellen hoe ze hun uitstoot van CO₂ in de praktijk zullen verminderen.

(B) Scope

Opwekking van elektriciteit of warmte uit **niet-hernieuwbare energiebronnen**

(C) Limieten voor bedrijven die activiteiten onder (B) uitoefenen

Om in aanmerking te komen moet een bedrijf alle volgende limieten naleven

Governance

Het bedrijf moet een strategie hebben om de **negatieve impact** van zijn activiteiten te verminderen en — indien van toepassing — zijn **bijdragende activiteiten** te vergroten.



Geen uitbreiding van de schadelijke impact

- Het bedrijf mag **momenteel niet betrokken zijn bij de bouw van nieuwe kolengestookte elektriciteitscentrales**.
- De **absolute productie** of **capaciteit** van het bedrijf voor kolen-gebaseerde elektriciteitsproductie mag **niet structureel toenemen** en moet **minder dan 5 GW** bedragen.

De criteria inzake niet-uitbreiding kunnen tijdelijk buiten toepassing worden gelaten in geval van nationale wettelijke verplichtingen in het kader van **zekerheid van energievoorziening**.

Transitie van activiteiten

Het bedrijf moet **minstens één** van de volgende criteria vervullen:

- Een near-term- of net-zero-doelstelling hebben die door de SBTi gevalideerd is en die in lijn ligt met een 1,5°C-traject.
- Een koolstofintensiteit hebben die in overeenstemming is met een 1,5°C-benchmark voor 2030 (bijvoorbeeld TPI < 0,186 tCO₂e/MWh, of een andere wetenschappelijk onderbouwde aligneringsbeoordeling).
- Minder dan **5% van de omzet** halen uit activiteiten onder B.
- Meer dan **50% van de omzet** halen uit **bijdragende activiteiten** (zie Annex 2 QS).
- Meer dan **50% van de kapitaalinvesteringen (CapEx)** besteden aan **bijdragende activiteiten** (zie Annex 2 QS).

(D) Comply or explain

Truncus raadpleegt de Global Coal Exist List (GCEL). Truncus raadpleegt deze lijst manueel via deze link <https://cloud.urgewald.org/index.php/s/kkq2ZePeyTK2p5i>

(D) Kernenergie

Kernenergie wordt in de Quality Standard als **neutraal** gezien: niet schadelijk, maar draagt ook niet actief bij aan duurzaamheid.

Dit wijkt af van de EU-taxonomie, die kernenergie wél als “bijdragend” aan klimaatdoelen bestempelt.

- Enige uitzondering: Activiteit 4.26 (pre-commerciële geavanceerde nucleaire technologie met minimaal afval) wordt wél beschouwd als bijdragend.
- Gevolg: kernenergie-activiteiten 4.27 (constructie/exploitatie) en 4.28 (elektriciteitsproductie) kunnen niet meetellen voor de laatste twee transitie-opties.

(E) Aardgas

Aardgascentrales en uitbreiding ervan worden niet uitgesloten en gelden als neutraal (niet schadelijk, niet bijdragend).

Ook hier wijkt de Quality Standard af van de EU-taxonomie, die aardgasgebaseerde energie controversieel als “bijdragend” classificeert.

- Gevolg: activiteiten 4.29 (elektriciteit) en 4.30–4.31 (warmte/koeling) kunnen niet gebruikt worden voor de laatste twee transitie-opties.

De criteria voor aardgaswinning (zie “olie en gas”) zijn echter veel strenger dan voor aardgasgebaseerde energieproductie.

2.5.3.5. Onconventionele Olie en gas

(A) Achtergrond

Het is algemeen aanvaard dat de aarde opwarmt en dat dit gepaard gaat met negatieve klimaatveranderingen. De aarde warmt onder andere op door de uitstoot van broeikasgassen zoals CO₂. Het Verdrag van Parijs (2015) maakt afspraken om de uitstoot van broeikasgassen aan banden te leggen om op die manier de opwarming van de aarde te limiteren. Verbranding van fossiele brandstoffen is een belangrijke bron van uitstoot van broeikasgassen. Om het Verdrag van Parijs te kunnen nakomen is het belangrijk dat op wereldwijd niveau alternatieven gezocht worden voor verbranding van fossiele brandstoffen. Dit impliceert uiteindelijk een alternatieve energiewinning en minder ontginning van olie en gas.

(B) Scope

De ontginning van olie en gas kan op conventionele manier gebeuren maar ook op een alternatieve manier zoals :

- Opsporing of exploratie van onconventionele olie- en gasbronnen
- Extractie van onconventionele olie en gas

Dit omvat teerzanden, koolbedmethaan, extra zware olie en Arctische olie & gas, evenals olie en gas afkomstig uit onconventionele productiemethoden zoals fracking of ultra-diepe boringen.

Indicatieve sector- en activiteitscategorieën (zie Bijlage 1 QS).

(C) Limieten van bedrijven die rechtstreeks activiteiten uitoefenen

Governance

Het bedrijf moet een strategie hebben om de negatieve impact van zijn activiteiten te verminderen en – indien van toepassing – zijn bijdrage leverende activiteiten te vergroten.

Geen verdere uitbreiding van de negatieve impact

- Het bedrijf mag momenteel niet betrokken zijn bij exploratie of ontwikkeling van nieuwe onconventionele olie- of gasvelden.

- De absolute productie van onconventionele olie en gas, of de capaciteit voor activiteiten genoemd onder (B), mag niet toenemen.

Transitie van activiteiten

Het bedrijf moet **minstens één** van de volgende criteria vervullen:

- Een SBTi-doelstelling hebben die is afgestemd op ‘ruim onder 2°C’ of ‘1,5°C’, of een SBTi *Business Ambition for 1.5°C*-engagement hebben.
- Minder dan 5% van zijn inkomsten halen uit activiteiten onder (B)
- De productie van onconventionele olie en gas bedraagt minder dan 5% van de totale olie- en gasproductie.
- Meer dan 50% van de investeringsuitgaven (CapEx) is toegewezen aan bijdragen aan transitieactiviteiten (zie Bijlage 2 QS).

(C) Limieten van bedrijven die activiteiten mogelijk maken

Het bedrijf mag **minder dan 25%** van zijn omzet halen uit **op maat⁹ gemaakte producten**, apparatuur of diensten die specifiek bedoeld zijn om activiteiten onder (B) mogelijk te maken.

(D) Comply or explain

Truncus raadpleegt de Global Coal Exist List (**GCEL**). Truncus raadpleegt deze lijst manueel via deze link <https://cloud.urgewald.org/index.php/s/kkq2ZePeyTK2p5i>

2.5.3.6. Conventionele olie en gas

(A) Achtergrond

Zie hoger – onder “onconventionele olie en gas”.

(B) Scope

De volgende activiteiten vallen onder “conventionele olie en gas”:

- Opsporing of exploratie van olie of gas
- Extractie van olie of gas
- Verwerking of raffinage van olie of gas (behalve verwerking van olie tot chemicaliën)
- Transport van olie (niet distributie)

Indicatieve sector- en activiteitscategorieën (zie Bijlage 1 QS).

⁹ Zie voetnoot nr. 6

(C) Limieten van bedrijven die rechtstreeks activiteiten uitoefenen

Governance

Het bedrijf moet een strategie hebben om de negatieve impact van zijn activiteiten te verminderen en – indien van toepassing – zijn bijdrage leverende activiteiten te vergroten.

Geen verdere uitbreiding van de negatieve impact

Het bedrijf mag momenteel niet betrokken zijn bij exploratie of ontwikkeling van nieuwe onconventionele olie- of gasvelden.

Transitie van activiteiten

Het bedrijf moet **minstens één** van de volgende criteria vervullen:

- Een SBTi-doelstelling hebben die in lijn ligt met maximaal +2°C of 1,5°C, of een SBTi Business Ambition for 1.5°C-engagement hebben.
- Een emissie-intensiteit hebben die overeenkomt met een 1,5°C-doel (bijvoorbeeld TPI: 55,75 gCO₂e/MJ in 2023, of een andere wetenschappelijk onderbouwde trajectbeoordeling).
- Minder dan **5%** van de inkomsten halen uit activiteiten onder (B).
- Minder dan 15% van de investeringsuitgaven (CapEx) besteden aan activiteiten onder a), zonder de intentie om de inkomsten te verhogen.
- Meer dan 15% van de CapEx besteden aan transitiebevorderende activiteiten (zie Bijlage 2).

(C) Limieten van bedrijven die activiteiten mogelijk maken

Het bedrijf mag **minder dan 25%** van zijn omzet halen uit **op maat¹⁰ gemaakte producten**, apparatuur of diensten die specifiek bedoeld zijn om activiteiten onder (B) mogelijk te maken.

(D) Comply or explain

Truncus raadpleegt de Global Coal Exist List (**GCEL**). Truncus raadpleegt deze lijst manueel via deze link <https://cloud.urgewald.org/index.php/s/kkq2ZePevTK2p5i>

¹⁰ Zie voetnoot nr. 6

2.5.3.7. Alcohol

Achtergrond

Hoewel het gebruik van alcohol in het algemeen sociaal aanvaard is, blijft het een schadelijke stof. Alcohol zorgt er onder andere voor dat de georganiseerde remmingen in hersenen afnemen. Op langere termijn kan dit tot fundamentele hersenschade leiden. De inname van alcohol heeft ook een gekend negatief effect op de werking van de lever en kan tot maag-, hart- en bloedvatproblemen leiden.

Een rapport van de Wereldgezondheidsorganisatie WHO stelt dat er jaarlijks tot 3 miljoen mensen overlijden aan de gevolgen van alcoholgebruik. Dit staat voor ongeveer 5% van het totale aantal overlijdens. Volgens hetzelfde rapport is alcoholgebruik verantwoordelijk voor ongeveer 13,5% van het aantal doden wereldwijd in de leeftijdscategorie 20-39 jaar.

Naast de negatieve gezondheidsimplicaties kan alcoholgebruik aanzienlijke sociale en economische schade berokkenen, zowel op individueel als op maatschappelijk niveau.

Scope

De productie, distributie of de aanzet tot de consumptie van alcohol is terug te vinden in sectoren zoals de dranken- en voedingsindustrie, de distributiesector, de mediasector en de hotel- en ontspanningssector. Truncus heeft bij de analyse van ondernemingen in deze sectoren specifieke aandacht voor productie, de distributie, de promotie of de verkoop van alcohol.

Alcohol is voor volwassenen in de meeste landen vrij te verkrijgen en de meeste landen hebben duidelijke regels inzake alcoholgebruik en handelingen in het verkeer. Het gebruik van alcohol is eveneens in de meeste landen sociaal aanvaard en er is een sociale controle. Truncus verwacht dan ook van ondernemingen die actief zijn in de productie, de distributie, de promotie of de verkoop van alcohol dat deze bedrijven op een actieve manier meewerken aan de bewuste omgang met alcohol en dat deze bedrijven op een duidelijke manier oproepen om alcoholgebruik te beperken tot wat wettelijk aanvaard is. Dit kan gebeuren op basis van regels inzake compliance die ondernemingen zichzelf opleggen, duidelijke richtlijnen inzake promoties en de participatie in allerlei initiatieven om tot een verantwoord alcoholgebruik te komen.

Limieten

Truncus investeert in ondernemingen die niet meer dan **20%** van hun omzet halen uit de productie, de distributie, de promotie of de verkoop van alcohol of alcoholhoudende dranken indien deze ondernemingen een actief verantwoordelijkheidsbeleid voeren. Dit beleid moet duidelijk beschreven zijn, door derden eenvoudig te consulteren zijn en het moet een uitwerking vinden in de praktijk.

2.5.3.8. Pornografie

Achtergrond

Pornografie toont in veel gevallen een respectloos beeld van mensen. Pornografie zet niet aan tot een humanere maatschappij en het kan sociaal en economisch onwenselijke resultaten met zich meebrengen zowel op het niveau van een individu als op het niveau van de maatschappij.

Scope

Pornografie in de zin van expliciete voorstellingen van seksueel gedrag 'omwille van het seksueel gedrag' wordt meestal geproduceerd en gedistribueerd via specifieke productie- en mediahuizen en specifieke mediakanalen. Voorstellingen van seksuele handelingen komen ook voor in eerder 'mainstream' media zoals films, tv-series en documentaires. Deze voorstellingen zijn eveneens te vinden in kunst of literatuur. Typisch zijn deze voorstellingen functioneel, minder expliciet en beter gekaderd in een geheel dat er niet toe leidt afbreuk te doen aan een mensbeeld.

Limieten

- Truncus investeert niet in ondernemingen die meer dan 5% van hun omzet halen uit de productie, distributie of promotie van expliciete pornografie.
- Truncus kan wel investeren in ondernemingen die voorstellingen van seksuele handelingen produceren, promoten of distribueren indien deze voorstellingen duidelijk gekaderd zijn met waarschuwingen rond de minimum vereiste leeftijd van de kijker, luisteraar of toeschouwer. Dit betreft producties die als 'mainstream' aanvaard worden.

2.5.3.9. Testen op dieren

Achtergrond

Testen op dieren is de activiteit waarbij dieren gebruikt worden in experimenten of handelingen waarbij de reactie van deze dieren op het experiment of de handeling gemeten wordt. Dit kan de vorm aannemen van een toxicologische test maar evengoed een fysieke test en al dan niet post-mortem dissectie.

Scope

Dieren worden soms gebruikt om experimenten op uit te voeren. Deze experimenten zijn terug te vinden in de farmaceutische sector maar ook binnen de cosmeticsector. Het betreft allerlei soorten dieren van zoogdieren over vissen tot insecten. Testen op dieren zijn een manier om bij te dragen tot de ontwikkeling van (genees)middelen die het algemene welzijn van mens en dier op termijn kunnen verbeteren. Testen op dieren zijn soms de enige manier om tot een beter en noodzakelijk inzicht te komen in de ontwikkeling van deze (genees)middelen. Ondernemingen die testen op dieren uitvoeren, zouden deze testen tot een noodzakelijk minimum moeten beperken. Deze bedrijven zouden zich op alternatieve methodes moeten richten waar mogelijk en moeten alles in het werk stellen om het lijden van dieren te vermijden of zo veel mogelijk te beperken. Dit kunnen deze

bedrijven bereiken door zich aan relevante wetgeving te houden en door zichzelf duidelijke regels inzake compliance op te leggen.

Limieten

- Truncus investeert niet in ondernemingen waarvan het weet dat deze bedrijven testen op dieren gebruiken in hun activiteiten terwijl deze testen door wet verboden zijn.
- Truncus investeert binnen de farmaceutische sector evenmin in bedrijven die geen duidelijke complianceregel ter zake hebben.

2.5.3.10. Bont

Achtergrond

Bont is een dierlijk product dat in de productie van sommige kledij wordt gebruikt. Omwille van bont wordt gejaagd op bedreigde diersoorten of worden dieren soms gekweekt onder omstandigheden die het dierenwelzijn niet garanderen.

Scope

Truncus breidt de relevante scope uit tot het gebruik van organen van bedreigde diersoorten in het vervaardigen van producten. Het gebruik van deze organen is typisch terug te vinden in de kledij- en luxesector. Het betreft bijvoorbeeld bont maar evengoed krokodillenhuid.

Limieten

- Truncus investeert niet in ondernemingen die jagen op bedreigde diersoorten.
- Truncus investeert evenmin in ondernemingen waarvan het weet dat deze ondernemingen dieren onder slechte omstandigheden kweken omwille van het gebruik van hun organen.
- Truncus kan wel investeren in ondernemingen die producten produceren, promoten of distribueren die bont of andere dierlijke organen bevatten.

2.5.3.11. Gokken

Achtergrond

Gokken is het inzetten van geld op een kansspel waarbij er een realistische kans is op een gedeeltelijk of zelfs op een volledig verlies. Gokken kan verslavend zijn en kan leiden tot onwenselijke sociale en economische gevolgen op individueel en op maatschappelijk niveau.

Scope

Truncus ziet gokken zowel in het bestaan van al dan niet online weddenschappen en loterijen, net als casinoactiviteiten, kans- en caféspelen. Gokken wordt typisch per land wettelijk geregeld met richtlijnen inzake de hoogte en de limieten van de inzet en de toegang tot deze activiteit voor minderjarigen. Naast wettelijk opgelegde regels, kunnen ondernemingen die actief zijn in het aanbieden, organiseren, promoten of distribueren van kansspelen zichzelf duidelijke complianceregel opleggen.

Limieten

Truncus kan investeren in ondernemingen die actief zijn in het aanbieden, organiseren, promoten of distribueren van kansspelen indien deze ondernemingen zich aan de wettelijk opgelegde vereisten houden.

2.5.3.12. Genetische modificatie

Achtergrond

Genetische modificatie is het kunstmatig veranderen van het DNA van een bepaald organisme op een manier die door voortplanting of natuurlijke recombinitie niet mogelijk is. Het doel van genetische modificatie bestaat er veelal in om organismen resistentier te maken, smaken te verbeteren, het leven van deze organismen te verlengen of om ze voedzamer te maken. Waar deze veranderingen in principe bedoeld zijn om efficiëntieverhogend te werken of beter tegemoet te komen aan vragen van consumenten, is het niet altijd duidelijk wat de gevolgen zijn voor de gezondheid van mens en dier op langere termijn.

Scope

Truncus erkent het feit dat er op vandaag te weinig wetenschappelijke bewijzen zijn dat genetisch gemodificeerde organismen niet schadelijk zijn voor mens of dier op langere termijn. Tegelijk erkent Truncus dat genetische modificatie kan leiden tot verbeteringen in landbouwefficiëntie en kan bijdragen in zowel economische als maatschappelijke positieve evoluties.

Genetische modificatie is typisch terug te vinden in de landbouwsector, de chemische sector, de voedingssector, de biotechnologiesector en de gezondheidssector. Op indirecte wijze komen de transport- en distributiesector, net als de hotel-, restaurant- en ontspanningssector in aanraking met genetisch gemodificeerde producten.

Limieten

Truncus investeert in ondernemingen waarvan het weet dat minder dan 10% van de omzet gehaald wordt uit de productie of de distributie van genetisch gemanipuleerde producten of bestanddelen die gebruikt worden in genetische manipulatie.

2.5.3.13. Palmolie

Achtergrond

Palmolie is een veel gebruikte plantaardige olie. De grondstof wordt onder andere gebruikt in de productie van koekjes, margarines en ijs maar ook in de productie van lippenstift en zeep. Ruim 80% van de palmolieproductie bevindt zich op Indonesië, Maleisië en Thailand.

Scope

De ontginning van palmolie gaat gepaard met ontbossing van regenwoud, onteigening van gronden van de inheemse bevolking en exploitatie van inheemse arbeidskrachten. De ontbossing gebeurt vaak via bosbranden waar grote hoeveelheden CO₂ vrijkomen. De aanleg van palmboombossen zorgt dan weer voor een verstoring van het natuurlijk landschap en bedreigt de natuurlijke habitat van een aantal diersoorten.

Op zich is de productie van palmolie economisch gezien efficiënt, gemeten in opbrengst per hectare. Het blijft een open debat of het gebruik van palmolie dan wel of niet schadelijk is voor de menselijke gezondheid.

De sector is zelfregulerend in die aard dat sommige bedrijven die palmolie ontginnen een 'verantwoordelijk ontginningsbeleid' voeren dat duurzame en menselijk verantwoorde ontginning promoot.

Limieten

Truncus investeert enkel in ondernemingen die palmolie ontginnen en zich houden aan een publiek en gecertificeerd verantwoordelijk ontginningsbeleid.

2.5.3.14. Doodstraf

Achtergrond

De doodstraf is per definitie een onomkeerbare vorm van vervolging waarbij een overheid, al dan niet door een rechterlijke uitspraak, het recht van leven van een individu ontnemt. De doodstraf gaat in tegen de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens (1948). Dit principe werd over tijd bevestigd door een aantal internationale conventies.

Scope

Truncus staat achter de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en verzet zich als dusdanig tegen de uitvoering of de mogelijkheid tot uitvoeren van de doodstraf. De afwezigheid van de mogelijkheid tot veroordelen tot de doodstraf ziet Truncus als een positief element in de algemene ESG-beoordeling van een land of overheid.

Limieten

Truncus stelt geen expliciete investeringsbeperkingen ten opzichte van landen die de doodstraf nog (kunnen) uitvoeren of tegen bedrijven die hun hoofdzetel hebben in deze landen.

2.5.3.15. Biodiversiteit

Achtergrond

Biodiversiteit is de variëteit van het leven op aarde. Biodiversiteit ligt aan de basis van het ecosysteem van onze planeet. Het is de biodiversiteit die het mogelijk maakt dat mens en dier leven en dat de

huidige klimaatsystemen in stand blijven. De afbraak of het verdwijnen van de bestaande biodiversiteit kan een negatieve impact hebben op het fysieke, sociale en economische leven op aarde.

Scope

Truncus erkent de noodzaak om de bestaande biodiversiteit in stand te houden. Dit betekent dat Truncus erkent dat met respect moet worden omgegaan met mens, dier, natuur en klimaat.

Limieten

Truncus neemt het respect voor diversiteit mee in haar totaal investeringsproces en ESG-beleid. Concreet heeft Truncus aandacht voor bedrijven die via specifieke vervuiling een negatieve invloed hebben op biodiversiteit. Dit is onder andere terug te vinden in specifieke regels rond de ontginning van thermische kool, de opwekking van elektriciteit, de ontginning van palmolie, het uitvoeren van testen op dieren en het gebruik van genetische modificatie.

2.5.3.16. Gebruik van water

Achtergrond

De aanwezigheid van zoet water heeft een belangrijke invloed op de aanwezigheid van leven van planten, dieren en mensen op een bepaalde plaats. Deze aanwezigheid heeft dan weer te maken met het bestaande klimaat, met verantwoorde landbouw en met specifiek economisch beleid.

Scope

Truncus erkent de noodzaak van een verantwoord waterbeleid.

Limieten

Truncus heeft specifieke aandacht op correct verbruik van water bij de ondernemingen waarin het investeert. Meer bepaald bij ondernemingen met een typisch groot watergebruik zal Truncus op een actieve manier met deze bedrijven een conversatie aangaan om watergebruik te reduceren.

2.5.3.17. Onderdrukkend bewind

Achtergrond

Niet elk land of regime staat voor democratie en voor een gepaste inspraak van burgers in het beleid.

Scope

Democratische principes zoals de mogelijkheid tot het uitbrengen van een stem, vrijheid van pers en vrijheid van meningsuiting of van vereniging zijn niet in elk land of onder elk regime een vanzelfsprekendheid. Dit remt sociale ontwikkeling, het werkt onderdrukking in de hand en kan vrij economisch handelen verhinderen.

Limieten

- Truncus staat achter democratische principes en veroordeelt onderdrukking door regimes of overheden.
- Truncus sluit investeringen uit in overheidsobligaties van landen die de zaken, zoals bepaald door het Central Labeling Agency, niet onderschrijven. Deze zaken slaan op het onderschrijven van fundamentele afspraken rond arbeidsprincipes, klimaat, militaire uitgaven, witwaspraktijken, corruptie en vrije meningsuiting.
- Truncus limiteert ook geen investeringen in bedrijven die een hoofdzetel hebben in een land dat niet alle democratische principes onderschrijft.

2.5.3.18. Samenvattende tabel

Controversiële activiteit	Limieten
Tabak, tabakhoudende producten of E-sigaretten	• Max 5% omzet uit productie of trading. • <i>Enabling</i> activiteiten: max. 25% omzet
Thermische kool	• Controle watchlist GCEL (Global Coal Exit List) • Bedrijven die rechtstreekse activiteiten uitoefenen: (1) governance: strategie om schadelijke impact te verminderen, (2) geen verdere uitbreiding activiteiten, (3) transitie: minstens 1 criterium • <i>Enabling</i> activiteiten: max. 25% omzet
Indiscriminate of disproportionele wapens	• Strikte uitsluiting 0%
Rechtstreekse productie of verkoop van wapens	• Max. 5% omzet • ESG Due diligence vereisten: Governance, ethiek, exportcontrole, mensenrechten, milieu-impact
Op maat gemaakte diensten/producten die wapenproductie mogelijk maken	• 25% omzet • ESG Due diligence vereisten: Governance, ethiek, exportcontrole, mensenrechten, milieu-impact (bv. Anti-corruptie, respect wapenexportregels, mensenrechtenrisico's, emissies & afvalbeheer)
Defensiebedrijven zonder substantiële wapenproductie; dual-use; niet-kritische systemen	• ESG Due diligence vereisten: Governance, ethiek, exportcontrole, mensenrechten, milieu-impact (Anti-corruptie, respect wapenexportregels, mensenrechtenrisico's, emissies & afvalbeheer)
Elektriciteitsproductie	• Controle watchlist GCEL (Global Coal Exit List) • Governance: strategie om schadelijke impact te verminderen • Niet betrokken zijn bij de bouw van nieuwe kolengestookte elektriciteitscentrales.



	• Absolute productie of capaciteit van het bedrijf voor kolen gebaseerde elektriciteitsproductie mag niet structureel toenemen en moet minder dan 5 GW bedragen • Transitie: minstens 1 criterium
Onconventionele olie & gas	• Controle watchlist GOGEL (Global Oil & Gas Exit List) • Bedrijven die rechtstreekse activiteiten uitoefenen: (1) governance: strategie om schadelijke impact te verminderen, (2) geen verdere uitbreiding activiteiten, (3) transitie: minstens 1 criterium • Enabling activiteiten: max. 25% omzet
Conventionele olie en gas	• Controle watchlist GOGEL (Global Oil & Gas Exit List) • Bedrijven die rechtstreekse activiteiten uitoefenen: (1) governance: strategie om schadelijke impact te verminderen, (2) geen verdere uitbreiding activiteiten, (3) transitie: minstens 1 criterium • Enabling activiteiten: max. 25% omzet
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 als er geen duidelijke complianceregels bestaan.
Bont	• 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 als 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	• Ondanks de principiële tegenkanting, geen limieten voor de bedrijven actief in het betrokken land. • Geen overheidsobligaties uit betrokken landen.

2.6. Fase 2 : naar een positief gescreend universum

2.6.1. Best-in-class

Wij passen 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.

Indien een bedrijf faalt in een bepaald kwartaal, heeft het één kwartaal de tijd om weer binnen de 75% beste bedrijven gecategoriseerd te worden. Indien dit in het daaropvolgende kwartaal niet het geval is, zal het kwartaal daarna afscheid genomen worden van de positie.

2.6.2. GHG Intensity

Overeenkomstig de QS 2023 doet Truncus ook een weging van de GHG Intensity van de totale portefeuille. Daarbij gebruikt Truncus de volgende formule:

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

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

De GHG intensiteit van de totale portefeuille zal lager liggen dan de geplafonneerde cijfers die vooropgesteld wordt door het CLA. Aangezien het beleggingsbeleid zich tot aandelen wereldwijd richt, wordt hierbij gekeken naar de kolom "World".

² Values, in tons CO ₂ e/M	Europe	US	Rest-of-World	World
Corporates – GHG Intensity Scope 1+2	215	169	683	460
Corporates – GHG Intensity Scope 1+2+3	811	973	1529	1237

Indien de totale portefeuille niet onder dit niveau blijft, zal nagegaan worden welk bedrijf / bedrijven de hoogste GHG intensity heeft en zal afscheid genomen worden na maximaal twee kwartalen. Finaal moet de portefeuille weer onder het vooropgestelde niveau komen na maximaal twee kwartalen.

2.6.3. Gender Diversity

Truncus zal ook het percentage gender diversity van de portefeuille meten en bekendmaken. Hierbij houdt zij rekening met de ondergrens die wordt voorgesteld door het CLA.

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

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.

2.6.4. Sustainable Investments

Truncus heeft anno 2023 geen duurzame beleggingen ingevolge de SFDR in portefeuille. Het betreft 100% aandelenportefeuilles (world) waarbij deze data nog niet ter beschikking zijn.

2.7. Fase 3: Engagementsbeleid en stemming in sectoren met verhoogde risico's¹¹

Truncus heeft een separaat engagementbeleid. Deze kan geconsulteerd worden op de website van Truncus en wordt geacht deel uit te maken van dit beleid.

3. Communicatie rond duurzaamheidsbeleid

Truncus communiceert helder over het gevoerde duurzaamheidsbeleid en dit op verschillende niveaus:

3.1. Prospectus

Elke potentiële investeerder in het fonds zal toegang hebben tot relevante ESG-informatie met betrekking tot Truncus Investment Fund om een persoonlijke investeringskeuze te maken en dit in overeenstemming met zijn persoonlijke verwachtingen inzake duurzaam investeren.

¹¹ De engagement policy van 22 augustus 2022 wordt opgeheven en vervangen door deze tekst.

3.2. Duurzaamheids-ID

Voor elk product (beleggingscompartiment) met Towards Sustainability Label is er een standaard online factsheet beschikbaar waar in eenvoudige en duidelijke bewoordingen de kern van het ESG-beleid wordt toegelicht. Dit standaarddocument laat toe om op dezelfde basis vergelijkingen te maken tussen het ESG-beleid van Truncus' producten en andere ICB's.

Op basis van het duurzaamheids-ID kan een investeerder een goed beeld krijgen van het duurzaamheidsniveau van het product. Het duurzaamheids-ID laat op die manier toe aan een investeerder om zijn persoonlijke verwachtingen inzake duurzaam investeren te toetsen aan het ESG-beleid van Truncus.

3.3. Specifieke website

Truncus communiceert over het specifieke duurzaamheidsbeleid van zowel Truncus als van Truncus Investment Fund via een aparte pagina op de website www.truncus.eu.

3.4. ESG als actief gebeuren binnen Truncus

Voor zowel Truncus als Truncus Investment Fund is het duurzaamheidsbeleid een actief gebeuren. Truncus communiceert op actieve wijze over dit beleid. Het beleid wordt aan veranderende wetgeving getoetst en het beleid krijgt een update wanneer aangewezen. Over veranderingen aan het duurzaamheidsbeleid wordt intern en extern gecommuniceerd:

-  **Intern:** de interne communicatie zorgt voor een duidelijk ESG-bewustzijn bij alle medewerkers van Truncus.
-  **Extern:** externe communicatie betreft zowel communicatie naar investeerders, potentiële investeerders als naar de regulator toe. Externe communicatie betreft ook de actieve dialoog die Truncus wil voeren met ondernemingen waarin het investeert om het bewustzijn rond noodzakelijke en superieure ESG-standaarden hoog te houden.