Duurzaamheidsbeleid Truncus Wealth nv

Versie 20/04/2026



TRUNCUS

Generaties rekenen op ons

Inhoud

1. INFORMATIEFICHE 3

2. INTRODUCTIE 4

3. WELKE WETGEVING GELDT ER DIE RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS VAN BELANG IS VOOR TRUNCUS? 5

3.1. DE TRANSPARANTIERICHTLIJN OF DE "SFDR" 5

3.1.1. Wat is een Duurzame Belegging? 5

3.1.2. Wat zijn financiële instrumenten volgens "art.6","art. 8" en "art.9" SFDR? 6

3.1.2.1. Artikel 6 – 'Gewone' of niet-duurzame fondsen 6

3.1.2.2. Artikel 8 – 'Lichtgroene' fondsen 6

3.1.2.3. Artikel 9 – 'Donkergroene' fondsen 6

3.2. DE TAXONOMIEVERORDENING BEPAALT HOE "ECOLOGISCH DUURZAAM" EEN BEDRIJFSACTIVITEIT IS 7

3.3. DE CSRD-VERORDENING 8

4. HOE GAAT TRUNCUS OM MET ESG BINNEN HAAR BELEGGINGSDIENSTEN? 9

4.1. WAT VRAAGT TRUNCUS AAN HAAR KLANTEN DIE BELEGGINGSDIENSTEN VAN HAAR AFNEMEN? 9

4.2. WELKE STRATEGIE ROND ESG HANTEERT TRUNCUS IN HAAR BELEGGINGSBELEID? 10

4.2.1. Algemeen duurzaamheidsbeleid: klanten met duurzaamheidsvoorkeuren 10

4.2.2. Integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsprocedure 11

4.2.2.1. Wat zijn duurzaamheidsrisico's? 11

4.2.2.2. Hoe gaat Truncus hier mee om wanneer zij beleggingsbeslissingen neemt? 12

4.2.3. Ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen ("PAI") op duurzaamheidsfactoren 13

5. HOE HOUDT TRUNCUS REKENING MET ESG BINNEN HAAR EIGEN INTERNE HUISHOUDING? 14

5.1. Integratie van Duurzaamheidsrisico's in haar interne werking 14

5.2. Beloningsbeleid 15

5.2.1. Marktconform vast loon 15

5.2.2. KPI's rond "hoe" en "wat" 15

5.2.3. Bonussen enkel in uitzonderlijke gevallen 15

5.3. Bestuur (governance) 16

5.4. Welzijn van medewerkers 16

4. WELKE PERIODIEKE COMMUNICATIE MAG IK VERWACHTEN VAN TRUNCUS? 16

1. Informatiefiche

Versiebeheer

- 2.0. - 20 april 2026
- 1.0.

Datum goedkeuring directiecomité

- 20 april 2026

Eerstvolgende geplande herzieningsdatum

- Maart 2027

Gericht tot

- Truncus Medewerkers
- Klanten van Truncus
- Elke geïnteresseerde: Potentiële klanten, websitebezoekers,...

Referentie

- Art. 33 en 54 Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn (geconsolideerde versie) (hierna: MiFID L2R).
- Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (hierna: SFDR)
- Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (hierna: Taxonomie verordening).
- Art. 9 en art. 10 Gedelegeerde richtlijn (EU) 2017/593 van de commissie van 7 april 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en geldmiddelen die aan en toebehoren, productgovernanceverplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen

2. Introductie

Naar aanleiding van het Klimaatakkoord van Parijs van 2016 en het daaropvolgende 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. Zo is Truncus gehouden om bepaalde informatie te verschaffen enerzijds, en klanten naar hun duurzaamheidsvoorkeuren te vragen anderzijds.

Wat is "ESG"?

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).

3. Welke wetgeving geldt er die rechtstreeks of onrechtstreeks van belang is voor Truncus?

Het pakket aan duurzaamheidswetgeving bestaat uit meerdere verordeningen en richtlijnen, aangevuld met zogenaamde “RTS” (Regulatory Technical Standards) die bedrijven en financiële instellingen moeten helpen om bepaalde informatie technisch – en coherent – vorm te geven.

Truncus is hieraan onderworpen omdat zij:

- Een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is die beleggingsdiensten verricht (vermogensbeheer / beleggingsadvies);
- Promotor is van bepaalde fondsen, waaronder fondsen die ecologische kenmerken promoten (zie verder).

3.1. De transparantierichtlijn of de “SFDR”

De **Sustainable Finance Disclosure Regulation** (oftewel '**SFDR**') is één van de wetgevende teksten die uitgevaardigd zijn. Deze verordening definieert wat een **Duurzame Belegging** is in de EU en legt financiële instellingen zoals Truncus bepaalde **transparantie-én rapportageverplichtingen** op.

3.1.1. Wat is een Duurzame Belegging?



Volgens de Europese **SFDR-regelgeving** (**S**ustainable **F**inance **D**isclosure **R**egulation) is een **Duurzame Belegging** een investering die drie dingen tegelijk doet:

1. Ze draagt bij aan een milieu- of sociaal doel.
   Bijvoorbeeld: minder CO_2-uitstoot, beter watergebruik, meer hernieuwbare energie, sociale inclusie of beter welzijn van werknemers.
2. Ze mag geen “significante schade” aanrichten aan andere maatschappelijke of ecologische doelen. Dit heet ook wel het DNSH-principe (Do No Significant Harm).
3. Het bedrijf waarin je investeert moet een goed bestuur hebben. Dat betekent o.a. degelijk management, correcte verloning, goede omgang met medewerkers en naleving van belastingregels.

Fondsbeheerders kunnen financiële instrumenten ontwikkelen die in meerdere of mindere mate rekening houden met ESG. Hieronder meer daarover.

3.1.2. Wat zijn financiële instrumenten volgens “art.6”,”art. 8” en “art.9” SFDR?

De SFDR is, zoals hoger al uitgelegd, een richtlijn die bepaalde transparantieverplichtingen oplegt aan o.a. fondsbeheerders. Dit wil zeggen dat, afhankelijk van welk soort financieel instrument er sprake is (hoe “groen” een financieel instrument is), er een andere set/hoeveelheid aan informatie publiek bekend gemaakt moet worden, bijvoorbeeld in een prospectus.

3.1.2.1. Artikel 6 – ‘Gewone’ of niet-duurzame fondsen

Artikel 6-fondsen hebben geen specifieke focus op duurzaamheid. Ze moeten wel uitleggen hoe ze omgaan met duurzaamheidsrisico’s, maar ze hoeven geen milieu- of sociale kenmerken te promoten. Dit zijn dus klassieke beleggingsfondsen zonder ESG-doelstellingen.

In het kort:

- Geen duurzaamheidsdoel
- Wel basisinformatie over risico’s rond ESG
- Geen verplicht engagement rond milieu of maatschappij

3.1.2.2. Artikel 8 – ‘Lichtgroene’ fondsen

Artikel 8-fondsen promoten bepaalde milieu- of sociale kenmerken én de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt, moeten goed besturud zijn. Ze zijn niet volledig duurzame fondsen, maar ze houden duidelijk rekening met ESG-aspecten in hun beleggingskeuzes. Ze moeten uitleggen hoe deze kenmerken worden bereikt. Ze **kunnen** een bepaald % Duurzame Beleggingen in hun portefeuille opnemen – maar dat is niet verplicht.

In het kort:

- Fondsen die ESG-kenmerken promoten
- Niet volledig duurzaam, maar wel duidelijke aandacht voor milieu/sociale factoren
- Moeten transparant rapporteren over hoe die kenmerken worden gerealiseerd

3.1.2.3. Artikel 9 – ‘Donkergroene’ fondsen

Artikel 9-fondsen zijn de meest duurzame categorie. Ze hebben een expliciet duurzaamheidsdoel— bijvoorbeeld CO_2-reductie, biodiversiteit of sociale verbetering en zijn daarom Duurzame Beleggingen.

Deze fondsen moeten kunnen aantonen dat hun investeringen daadwerkelijk bijdragen aan duurzame doelen.

In het kort:

- Fondsen met duurzame investering als hoofddoel
- Moeten de impact kunnen aantonen
- Hoogste niveau van duurzaamheid binnen SFDR



3.2. De taxonomieverordening bepaalt hoe "Ecologisch duurzaam" een bedrijfsactiviteit is



Een tweede belangrijke Europese tekst is de **Taxonomieverordening**. Dankzij deze verordening kan er maar sprake zijn van een "**Ecologisch Duurzame Belegging**" als die ook bestaat uit economische activiteiten die ecologisch duurzaam zijn. Bedrijven moeten daarom rapporteren hoeveel **"% taxonomy aligned"** zij zijn. Dit verwijst naar de mate waarin de **onderliggende activiteiten ecologisch duurzaam zijn**. Een economische activiteit wordt slechts aangemerkt als **ecologisch duurzaam indien voldaan is aan vier voorwaarden**:

(1) Ze moet substantieel bijdragen aan één of meer van de zes volgende milieudoelstellingen:
   a. De mitigatie van klimaatverandering
   b. De adaptatie aan klimaatverandering
   c. Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen
   d. De transitie naar een circulaire economie
   e. De preventie en de bestrijding van verontreiniging
   f. De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

(2) Ze mag geen ernstige afbreuk doen aan één van deze zes milieudoelstellingen ("No Significant Harm");
(3) Ze worden verricht met inachtneming van een aantal minimumgaranties zoals omschreven in artikel 18 van de Taxonomieverordening (bv. naleven van de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IA);
(4) Ze voldoet aan de technische screeningscriteria die door de Europese Commissie zijn vastgesteld.

De taxonomieverordening legt daarnaast ook bepaalde rapportageverplichtingen op.



Opgelet: Hoewel de EU-Taxonomie een belangrijk referentiekader vormt voor de beoordeling van ecologisch duurzame activiteiten, dient rekening te worden gehouden met de huidige evoluties in het regelgevend kader.

In het kader van de Europese Omnibus-hervormingen werkt de Europese Commissie momenteel aan een verdere vereenvoudiging van zowel de rapporteringsvereisten als de technische screeningscriteria van de Taxonomieverordening. Daarnaast werd de groep ondernemingen waarop de rapporteringsverplichtingen van toepassing zijn aanzienlijk beperkt.

De beschikbaarheid van Taxonomie-data is de afgelopen jaren sterk toegenomen. Niettemin blijft de dekking voor bepaalde sectoren, activaklassen en kleinere ondernemingen beperkt en kunnen er verschillen bestaan in de kwaliteit, volledigheid en vergelijkbaarheid van de beschikbare gegevens. Om die reden kan het noodzakelijk zijn gebruik te maken van externe dataleveranciers, schattingen of proxies bij de beoordeling van de taxonomie-alignement van bepaalde beleggingen.

3.3. De CSRD-verordening

De **Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)** is een Europese wet die bedrijven verplicht om transparant te rapporteren over hun impact op mens en milieu. Het gaat niet enkel om klimaatcijfers, maar ook om thema's zoals sociale omstandigheden, bestuur en ethiek. Bedrijven moeten aantonen hoe duurzaam ze écht zijn, op basis van gestandaardiseerde gegevens.

Deze gegevens worden gerapporteerd volgens vastgelegde duurzaamheidsindicatoren. Financiële marktdeelnemers, zoals fondsbeheerders, gebruiken die informatie om de duurzaamheid van hun eigen beleggingsproducten te beoordelen. Zij verwerken de duurzaamheidsgegevens van bedrijven in hun financiële producten en rapporteren vervolgens volgens de **SFDR** (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Zo weten beleggers hoe "duurzaam" een product werkelijk is.

Kort gezegd: bedrijven rapporteren duurzaamheidsdata volgens **CSRD**, en financiële spelers gebruiken die gegevens om transparant te rapporteren volgens **SFDR**. Dit zorgt voor een betrouwbare, vergelijkbare en duidelijke duurzaamheidsketen binnen de Europese markt.

4. Hoe gaat Truncus om met ESG binnen haar beleggingsdiensten?

4.1. Wat vraagt Truncus aan haar klanten die beleggingsdiensten van haar afnemen?



Truncus heeft de plicht om haar klanten in de beleggingsdiensten[1] te bevragen over hun **Duurzaamheidsvoorkeuren**.[2] Dit is de keuze van de een klant of potentiële klant ten aanzien van de vraag of, en zo ja, in welke mate een of meer van de volgende financiële instrumenten in haar of zijn beleggingsstrategie moet worden geïntegreerd:

- **Ecologische duurzame beleggingen** in de zin van de **taxonomieverordening**. Dit zijn beleggingen in één of meerdere economische activiteiten die als ecologisch duurzaam worden aangemerkt. Hiervoor moeten zij aan vier belangrijke voorwaarden voldoen (zie hoger);

- **Duurzame beleggingen** in de zin van de **SFDR**. Dit zijn (cfr. hoger) beleggingen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van een milieudoelstelling (E) of een sociale doelstelling (S), mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen, EN de ondernemingen waarin belegd is praktijken op gebied van goed bestuur volgen (G);

- Financiële instrumenten die rekening houden met een **mogelijke negatieve impact op Duurzaamheidsfactoren**: ecologische, sociale -, en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping (“Principle Adverse Impact” of “PAI”).

Truncus stelt deze vragen aan de hand van een vragenlijst die digitaal wordt ingevuld. De klant heeft daarbij de keuze om:

- Ofwel het eigen beleid te volgen dat Truncus standaard hanteert voor klanten met duurzaamheidsvoorkeuren, maar zonder dat zij dit zelf willen specifiëren (zie hieronder, artikel 4.2.1.);
- Ofwel zelf de eigen duurzaamheidsvoorkeuren te specifiëren.

[1] Discretionair vermogensbeheer enerzijds en ad hoc of structureel beleggingsadvies anderzijds.
[2] MiFID L2R.

4.2. Welke strategie rond ESG hanteert Truncus in haar beleggingsbeleid?

4.2.1. Algemeen duurzaamheidsbeleid: klanten met duurzaamheidsvoorkeuren

Een klant van Truncus moet aangeven of hij/zij beschikt over Duurzaamheidsvoorkeuren:

- Indien neen -> dan wordt de portefeuille als “duurzaamheidsneutraal” beschouwd en kunnen er zowel producten opgenomen met duurzaamheidskenmerken als producten zonder duurzaamheidskenmerken.

- Indien ja -> Dan kiest hij/zij voor het duurzaamheidsbeleid zoals hier verder wordt omschreven.

Als een klant in de beleggingsdiensten aangeeft dat hij/zij **kiest voor het duurzaamheidsbeleid van Truncus**, dan zal Truncus rekening houden met de volgende criteria:

1) Beleggingen in ecologisch duurzame beleggingen in de zin van de EU TaxonomieVerordening

Truncus kan rekening houden met de criteria van de EU Taxonomie Verordening. Echter, in de huidige stand van de EU Taxonomie Verordening (zie hoger) zal Truncus voorlopig eerder rekening houden met de criteria onder 2) hieronder.

2) Beleggingen in duurzame beleggingen in de zin van de SFDR

Minstens 50% van de klantportefeuille wordt direct geïnvesteerd in Duurzame Beleggingen, overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR.

Hieronder is aangegeven wat Truncus verstaat onder “Duurzame Beleggingen”.



4.2.2. Integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsprocedure[3]

Truncus moet daarnaast ook duidelijk maken hoe **Duurzaamheidsrisico's** in haar beleggingsbeslissingen zijn geïntegreerd. Dit zal hieronder verder worden uitgelegd.

4.2.2.1. Wat zijn duurzaamheidsrisico's?

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of situaties op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur ("ESG") die, als ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatieve impact kunnen hebben op de waarde van de beleggingen.

Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of kunnen andere risico's in de hand werken (marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's…).

[3] Art. 3 SFDR

Er zijn drie soorten Duurzaamheidsrisico's:



- **Milieurisico:** het risico dat de waarde van de belegging een negatief effect ondervindt van milieugebeurtenissen of -omstandigheden, waaronder deze die het gevolg zijn van klimaatverandering en andere aantastingen van het milieu.
- **Sociaal risico:** het risico dat de waarde van de beleggingen een negatief effect ondervindt van sociale gebeurtenissen of omstandigheden
- **Bestuursrisico:** het risico dat de waarde van de beleggingen een negatief effect ondervindt van gebeurtenissen of omstandigheden die voortvloeien uit een onvoldoende deugdzaam bestuur.

De effecten van duurzaamheidsrisico's kunnen variëren in de tijd:

- Op **korte termijn** is het Duurzaamheidsrisico doorgaans afhankelijk van een bepaalde gebeurtenis. Voorbeelden kunnen zijn een bedrijf dat de mensenrechten schendt of een milieuramp. Dit kan rechtszaken tot gevolg hebben met financiële impact op het bedrijf en reputatieschade. Het effect van het voordoen van dergelijk risico op de korte termijn is vooral een impact op de waardering van de effecten die al dan niet blijvend is.
- Op **lange termijn** bestaat het Duurzaamheidsrisico uit risico's verbonden aan ESG-elementen die zich op lange termijn kunnen ontwikkelen en bedreigend zijn voor de continuïteit van de bedrijfsactiviteiten. Dit kan gaan om risico's die zich ontwikkelen onder andere ten gevolge van wijzigende wetgeving of consumentenvoorkeur. Bijvoorbeeld de vereisten inzake duurzamere energie/ wagenpark / uitstoot / …, welke voor individuele bedrijven ingrijpend kan verschillen met meer of minder risico op toekomstige winsten. Deze aspecten hebben een effect op de langetermijnverwachtingen en de evolutie van de waardering van effecten over de langere termijn.

4.2.2.2. Hoe gaat Truncus hier mee om wanneer zij beleggingsbeslissingen neemt?



Truncus beschouwt het als haar basistaak om alle gebeurtenissen die een negatief effect op de waarde van de beleggingen kunnen veroorzaken, steeds actief te monitoren. Duurzaamheidsrisico's zijn daar onderdeel van.

Wij houden rekening met duurzaamheidsrisico's in onze beleggingen, maar doen dit via een **kwalitatieve en proportionele benadering**. Van de drie soorten

duurzaamheidsrisico's worden daarbij vooral de **Bestuursrisico's** sterk geanalyseerd omdat deze, naar de ervaring van Truncus, meest frequent een impact kunnen hebben op de waarde van de beleggingen. Truncus houdt ook rekening met **maatschappelijke evoluties** en **potentiële juridische én ESG-controverses**: deze worden besproken en meegenomen in onze besluitvorming. Voorbeelden zijn:

- Defensie: Truncus zal nooit rechtstreeks investeren in bedrijven die controversiële wapens vervaardigen. Anderzijds is het wel mogelijk dat Truncus wel investeert in bedrijven die op een bepaalde manier bij de defensie-industrie betrokken zijn, op voorwaarde dat deze aan alle andere beleggingscriteria voldoen.
- Tabak: Truncus zal niet rechtstreeks investeren in tabaksproducenten omdat zij gelooft dat deze bedrijfsactiviteit schadelijk is voor de gezondheid en bovendien de regelgeving hier steeds strenger zal worden.
- Arctic drilling activiteiten.
- …

Wij hanteren bewust geen strikte of kwantitatieve methodologie, om de nodige flexibiliteit en beleggingsvrijheid te behouden binnen onze portefeuilles.

Volgens onze beoordeling zijn de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de door ons beheerde portefeuilles[4] gemiddeld omwille van de volgende redenen:

- Duurzaamheidscriteria zijn één van de elementen van het investeringsproces.
- De portefeuilles worden vnl. ingevuld aan de hand van fondsen en daarom is er een zeer ruime spreiding wat betreft het aantal beleggingen, sectoren, en landen.

Deze grote diversificatie ondervangt het individuele duurzaamheidsrisico. Als een duurzaamheidsrisico zich zou manifesteren op een positie in de portefeuille, zal de impact op het rendement van de portefeuille beperkt worden, door het relatief kleine gewicht van deze positie in de portefeuille.

4.2.3. Ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen ("PAI") op duurzaamheidsfactoren[5]

Truncus moet u informeren over de vraag of zij ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen[6] op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt, of niet. Met **Duurzaamheidsfactoren**[7] bedoelen we: ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

Voor onze discretionair beheerde portefeuilles[8] houden wij niet als één standaardoplossing rekening met ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI-indicatoren). De reden daarvoor is dat elke

[4] Art. 6, 1,b) en 2, b) SFDR
[5] Art. 4 SFDR
[6] Ook wel "Principle Adverse Impact" of "PAI" genoemd.
[7] Art. 2, 24 SFDR
[8] Ook te beschouwen als "financiële producten" in de zin van artikel 2(12) SFDR)

portefeuille individueel wordt samengesteld, in functie van onder meer het beleggingsprofiel, de doelstellingen en de duurzaamheidsvoorkeuren van de klant. Hierdoor kunnen de relevante duurzaamheidscriteria per klant verschillen en is een uniforme toepassing van PAI-indicatoren op portefeuilleniveau niet altijd passend.

Wij bevragen elke klant naar diens duurzaamheidsvoorkeuren (zie ook hoger uitgelegd).

Als een klant aangeeft dat hij wenst dat er rekening wordt gehouden met PAI-indicatoren, zal dit worden meegenomen op productbasis binnen de discretionaire portefeuilleconstructie. In dat geval houden wij, voor de financiële instrumenten die in aanmerking komen voor opname, rekening met de relevante duurzaamheidsfactoren en ongunstige effecten.

Klanten hebben echter steeds de mogelijkheid om te kiezen voor de standaardaanpak van Truncus (zie ook hoger, titel 4.2.1.), waarbij PAI-indicatoren niet systematisch worden toegepast in de portefeuille. In dat geval wordt de portefeuille wel beheerd zoals omschreven in titel 4.2.1. Dit betekent dat er een aanpak is waarbij PAI-indicatoren indirect worden in aanmerking genomen, maar zonder formele PAI-rapportering op portefeuilleniveau.

5. Hoe houdt Truncus rekening met ESG binnen haar eigen interne huishouding?

5.1. Integratie van Duurzaamheidsrisico's in haar interne werking[9]

Truncus is verplicht om adequate gedragsregels en procedures in het leven te roepen met betrekking tot risicobeheer. Truncus doet dit op basis van vier stappen:

- Risico identificatie
- Risico assessment
- Risico mitigatie
- Risico monitoring

Truncus heeft hiervoor een Compliance Risk Assessment en een globaal Risk Management Framework in het leven geroepen. Duurzaamheidsrisico's vormen een vast onderdeel van dit plan. Zij worden dus op continue basis opgevolgd en hierover wordt door de compliance- en risicobeheerfunctie op periodieke basis gerapporteerd aan de raad van bestuur.

[9] Art. 23, lid 1, a Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn (Voor de EER relevante tekst) (gecoördineerde tekst).

5.2. Beloningsbeleid[10]

Als vermogensbeheerder en Multi-family office streeft Truncus naar verantwoord en duurzaam ondernemerschap. Hoewel onze organisatie geen expliciete koppeling maakt tussen beloning en duurzaamheidsrisico's, verwerken wij deze risico's indirect in ons beoordelings- en beloningskader. Dit zorgt ervoor dat medewerkers niet worden aangemoedigd om duurzaamheidsrisico's te negeren of te minimaliseren om financiële voordelen te behalen.

5.2.1. Marktconform vast loon

Onze medewerkers ontvangen een **marktconform vast loon**, aangevuld met voordelen eigen aan de sector. Dit vaste loon is niet afhankelijk van het nemen van (financiële of duurzaamheids-)risico's en stimuleert dus **geen ongewenste risicobereidheid**. Bepaalde medewerkers ontvangen een variabel loon – dit is echter nooit gekoppeld aan productverkoop of het nemen van bepaalde risico's – wel aan het aantrekken van nieuwe klanten en behoud van (tevreden) klanten (i.e. retentie).

5.2.2. KPI's rond "hoe" en "wat"

In onze jaarlijkse evaluaties werken wij met **"HOE" KPI's** die gedrag bepalen en die gebaseerd zijn op de generieke competenties die gelden binnen Truncus:

- Integriteit
- Samenwerken
- Ondernemerschap

Daarnaast worden er ook "WAT" KPI's vastgelegd. Voor alle medewerkers betekent dit dat zij beoordeeld worden op het naleven van de geldende richtlijnen binnen Truncus, waaronder ESG-richtlijnen. Loonsverhogingen hangen hier dus direct mee samen.

Deze gedrags- en integriteitscriteria dragen bij aan een cultuur waarbij medewerkers **voorzichtig omspringen met duurzaamheidsrisico's**, zoals milieu-impact, governance-problemen of maatschappelijke controverse bij investeringen.

5.2.3. Bonussen enkel in uitzonderlijke gevallen

Er kunnen **eenmalige bonussen** worden toegekend wanneer er sprake is van aantoonbare, uitzonderlijke prestaties of een uitzonderlijke bijdrage. Kenmerkend voor een bonus is dat het gaat om een éénmalige gebeurtenis.

[10] Art. 5 SFDR

- *Voorbeeld zou kunnen zijn: Succesvolle implementatie van een nieuw ESG-proces dat manuele processen terugdringt én duurzaamheidsrisico's vermindert*

5.3. Bestuur (governance)

Truncus wordt bestuurd door een raad van bestuur (beleidsfunctie). Binnen haar raad van bestuur zetelt minstens één **onafhankelijk bestuurder**. Truncus streeft naar een goed evenwicht op vlak van kennis en ervaring in de diverse domeinen waarbinnen zij actief is. Alle bestuurders moeten bovendien door de toezichthouder FSMA geschikt bevonden worden om Truncus te leiden. Truncus streeft naar een voldoende diversiteit op vlak van gender en achtergronden. Diversiteit in de besluitvorming en binnen alle teams is een belangrijke voorwaarde om tot genuanceerde beslissing te komen. Truncus participeert om die reden ook als actief lid in de BEAMA[11] werkgroep "**Inclusion**".



5.4. Welzijn van medewerkers

Truncus heeft een interne en externe preventieadviseur aangesteld, zoals wettelijk voorgeschreven. Er is een actieve compliancefunctie, een belangenconflicten- en klokkenluidersbeleid en directe betrokkenheid van leidinggevende (korte rapporteringslijnen). Truncus zet ook in op thuiswerk, een ecologisch wagenpark en een ergonomische infrastructuur.

4. Welke periodieke communicatie mag ik verwachten van Truncus?

Als distributeur en gedelegeerd portefeuillebeheerder van Truncus Investment Fund zal Truncus meewerken aan een periodiek jaarrapport dat de SFDR-template volgt (in toepassing van art. 11 SFDR).[12]

[11] Belgian Asset Management Association

[12] Omdat twee compartimenten van Truncus Investment fund ecologische of sociale kenmerken promoten.

Daarnaast zal elke klant van Truncus ook een overzicht ontvangen van de implementatie van zijn/haar duurzaamheidsvoorkeuren via de periodieke geschiktheidsbeoordeling en via het zgn. “adviesrapport” voor klanten in beleggingsadvies.