

MAATSCHAPPELIJKE BETROKKENHEID EN DUURZAAM BELEGGEN

Introductie

Trustus Capital Management (TCM), beheerder van de fondsen TCM Africa High Dividend Equity, TCM Vietnam High Dividend Equity en TCM Global Frontier High Dividend Equity (hierna de TCM fondsen), erkent haar verantwoordelijkheden als belegger in Frontier en Emerging Markets. Ook in deze zich nog ontwikkelende beleggingsmarkten heeft TCM de morele plicht om maatschappelijk verantwoord te opereren. Wellicht juist in deze markten, die nog aan begin staan van een verdere economische en sociaal maatschappelijke ontwikkeling, hechten wij eraan om duidelijke kaders te scheppen voor de ondernemingen waar wij wel en juist niet in wensen te investeren.

Wij beleggen niet in ondernemingen die stelselmatig overtredingen plegen op het gebied van mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en (anti)corruptie.

TCM is voor de screening van haar beleggingen in de TCM fondsen een samenwerking met het bedrijf Sustainalytics aangegaan. Sustainalytics is wereldwijd een van de leidende bedrijven op het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen. Sustainalytics is opgericht door de Nederlandse partijen Triodos Bank, MeesPierson en PGGM en beschikt over een wereldwijd netwerk van vestigingen.

Beleggingsbeleid

In ons beleggingsbeleid voldoen wij aan alle van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Daarnaast houden wij rekening met internationaal aanvaarde principes en internationale verdragen. Centraal binnen ons beleggingsbeleid staan de tien *UN Global Compact Principles*. Deze uitgangspunten van ons beleggingsbeleid worden toegepast op alle bedrijven in de portefeuilles van de TCM fondsen. Daarnaast worden bedrijven gescreend op betrokkenheid bij productie, ontwikkeling, onderhoud, verkoop en distributie van *Controversiële Wapens*.

Uitvoering beleggingsbeleid

TCM heeft in samenwerking met Sustainalytics, op basis van de tien *UN Global Compact Principles*, concrete "non-compliant criteria" afgeleid. Deze criteria hebben betrekking op mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en (anti)corruptie (zie figuur 1). In opdracht van TCM screent Sustainalytics op kwartaalbasis voor de TCM fondsen de beleggingen op deze "non-compliant criteria". Het resultaat is een "non compliant list" van bedrijven die stelselmatig handelen op een wijze die in strijd is met de *UN Global Compact Principles*. Bedrijven die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling, onderhoud, verkoop en distributie van *Controversiële Wapens* zullen eveneens worden opgenomen op de "non compliant list".

TCM belegt, zolang de non-compliant situatie voortduurt, niet in deze bedrijven. Indien een bedrijf in de portefeuille op de 'non compliant list' verschijnt zal het bedrijf binnen een periode van 3 maanden worden verkocht.

Daarnaast hanteert TCM een "watch-list". Op deze lijst worden bedrijven opgenomen die een of meerdere *UN Global Compact Principles* hebben overtreden, maar dit voortvarend aanpakken. Of bedrijven die eerder "non-compliant" waren en een duidelijke verbetering in beleid en programma's laten zien. Maar ook bedrijven die geassocieerd worden met schending van de *UN Global Compact Principles* maar waar (nog) te weinig concrete informatie is om ze op te nemen in de "non compliant list".

Bedrijven die op de "watch-list" staan kunnen niet als nieuwe positie in de TCM fondsen worden opgenomen. Bestaande posities die op de "watch-list" komen te staan, zullen "case by case" door de beheerder worden beoordeeld. Indien een bedrijf langer dan 12 maanden op de "watch-list" staat zal het belang in het bedrijf worden verkocht.

Bedrijven die op de "non compliant list" terecht komen, ontvangen bericht over de uitsluiting in combinatie met een onderbouwing van dit besluit. Deze bedrijven krijgen vervolgens de mogelijkheid om op dit besluit te reageren.

Duurzaam rendement

De doelstelling van het beheer van de TCM fondsen is het optimaliseren van de beleggingsresultaten, met inachtneming van risico's in brede zin. Dit betekent dat TCM rekening houdt met zowel financiële als niet-financiële overwegingen die invloed kunnen hebben op de uiteindelijke keuze van de beleggingen. Door een consistente screening op de *UN Global Principles* en de betrokkenheid bij *Controversiële Wapens* verwacht TCM op korte termijn de (financiële) risico's, die samenhangen met de het overtreden van de principes voor beleggers, te kunnen reduceren. Op de lange termijn verwacht TCM dat naast een mogelijk extra financieel rendement er vooral sprake zal zijn van een maatschappelijk rendement.

De 10 UN Global Principles:

Human Rights

- Principle 1: Businesses should support and respect the protection of internationally proclaimed human rights within their sphere of influence; and
- Principle 2: Make sure that they are not complicit in human rights abuses.

Labour Standards

- Principle 3: Businesses should uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining;
- Principle 4: The elimination of all forms of forced and compulsory labour;
- Principle 5: The effective abolition of child labour; and
- Principle 6: The elimination of discrimination in respect of employment and occupation.

Environment

- Principle 7: Businesses should support a precautionary approach to environmental challenges;
- Principle 8: Undertake initiatives to promote greater environmental responsibility; and
- Principle 9: Encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.

Anti-Corruption

- Principle 10: Businesses should work against all forms of corruption, including extortion and bribery.

