

Duurzaamheidsfactoren en duurzaamheidsrisico's

Directe investeringen in de beleggingsfondsen van TCM Investment Funds/Intereffekt Investment Funds (de Fondsen) worden gescreend op de 10 criteria uit de United Nations Global Compact Rules. Dit betreffen criteria op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptie. Trustus Capital Management is voor deze screening een samenwerking aangegaan met het gerenommeerde bedrijf Sustainalytics, dat gespecialiseerd is in analyses voor duurzaam beleggen. Bedrijven die de gestelde criteria overtreden worden verwijderd uit de portefeuille. Bedrijven actief in de wapen-, tabaks- en adult industrie zijn op voorhand uitgesloten.

Vanaf 10 maart 2021 is er nieuwe Europese regelgeving van kracht betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Het streven van deze wet is het harmoniseren en transparant maken van duurzaamheidsbeleid. Trustus is daar een voorstander van. Op dit moment is de uitwerking van de wet nog niet compleet en is de praktische uitwerking onduidelijk. Vandaar dat wij vooreerst aangeven dat het beleggingsbeleid niet specifiek gericht is op de selectie van duurzame beleggingen. De rendementseffecten van duurzaamheidsrisico's zijn veelal niet goed in te schatten evenals ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Beide worden daarom niet expliciet meegenomen in het beleggingsbeleid. De Fondsen streven er naar in de loop van 2021 te kwalificeren als een "licht groene" belegger, waarbij een deel van haar producten ecologische en sociale kenmerken zal promoten.

In verband met het bovenstaande is de volgende risicoparagraaf toegevoegd aan het prospectus van de Fondsen met ingang van 10 maart 2021:

Duurzaamheidsrisico

ESG-kenmerken/duurzaamheidsfactoren worden niet actief gepromoot door het Fonds. Ondanks het feit dat de portefeuille van het Fonds niet maximaal in lijn wordt gebracht met duurzaamheidsfactoren, blijft de portefeuille van het Fonds wel blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's.

Als onderdeel van de uitgevoerde beoordeling wordt ervan uitgegaan dat de investeringen waarschijnlijk niet worden beïnvloed door duurzaamheidsrisico's en dat die risico's niet relevant zijn in de context van het gevoerde beleid, (dat wil zeggen dat als een dergelijk risico zich voordoet, het waarschijnlijk geen wezenlijk nadelig effect op het rendement van het Fonds heeft, anders dan een normaal markt- of extern risico). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het zeer moeilijk is om met enige redelijke zekerheid in te schatten of er sprake is van, of de waarschijnlijke uitkomst van, een duurzaamheidsrisico op de beleggingen en/of het risico dat een dergelijk risico zich voordoet. Daarom houden de onderliggende beleggingen van het Fonds geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Maart 2021

Trustus Capital Management B.V.