TreeTop World Select Equity Index

Publicatie van duurzaamheidsinformatie

Publicatie van duurzaamheidsinformatie op de website in toepassing van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (SFDR)

SAMENVATTING

TreeTop World Select Equity Index ("het **Compartiment**" of "het financiële product") is een product dat ecologische en sociale kenmerken (inclusief goed bestuur) ("ESG") promoot in de zin van artikel 8 van SFDR, maar duurzame belegging niet als doelstelling heeft.

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin om, binnen een passief beheer, de prestatie van de **MSCI ACWI Select Filtered Index** zo nauwkeurig mogelijk te repliceren.

De index MSCI ACWI Select Filtered Index (‘de Index’) is een aandelenindex die is samengesteld uit de componenten van de MSCI ACWI Index (« de Moederindex »), een wereldwijde index die de beursontwikkeling van grote en middelgrote ondernemingen volgt.

De ondernemingen van de Moederindex worden door MSCI, de beheerder van de Index, beoordeeld op basis van hun vermogen om hun risico’s en opportuniteiten te beheren volgens ESG-criteria. Deze beoordeling resulteert in een door MSCI toegekende rating die varieert van « AAA » voor de beste tot « CCC » voor de slechtste.

De Index sluit ondernemingen uit de Moederindex uit die betrokken zijn bij activiteiten die niet voldoen aan de gespecificeerde duurzaamheidscriteria, namelijk:

- ongeacht hun ESG-rating, ondernemingen die actief zijn in bepaalde sectoren die gevoelig zijn voor controverses, bijvoorbeeld ondernemingen die verband houden met conventionele, controversiële, civiele en nucleaire wapens, alsook met tabak, palmolie en olie- en gasactiviteiten in het noordpoolgebied;
- alle ondernemingen met een ESG-rating van « CCC ».

De componenten van de Index worden vervolgens gewogen om te streven naar een minimale vermindering van 30% van de koolstofemissie-intensiteit van de ondernemingen waaruit de Index bestaat ten opzichte van de Moederindex.

De portefeuille van het Compartiment bestaat uit de waarden die rechtstreeks in de Index zijn opgenomen, maar kan ook regionale ICB’s en/of andere activa omvatten, zoals derivaten, om de replicatie van de Index te verzekeren.

De ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, zijn dus die van de Index.

Er kan worden bepaald in welke mate de door het Compartiment gepromote ecologische of sociale kenmerken zijn bereikt, door de replicatie van de Index te controleren, via de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment in vergelijking met de samenstellers van de Index en de « tracking error » (zie verdere uitleg hieronder).

De ondernemingen waarin de Index belegt, worden geanalyseerd volgens de ESG-analysemethodologie die door MSCI is ontwikkeld. De effectiviteit van de ESG-methodologie van het compartiment hangt uitsluitend af van de methodologie van de beheerder van de Index.

De due diligence die op de waarden waaruit de Index bestaat wordt uitgevoerd, vindt plaats op het niveau van de beheerder van de Index en van hun ESG-rating, die door de beheerder van de Index wordt gemonitord.

Het engagementbeleid van de Index bestaat erin bepaalde ondernemingen uit de Moederindex uit te sluiten op basis van verschillende door MSCI gedefinieerde ESG-criteria, met als doel een minimale vermindering van 30% van de koolstofemissie-intensiteit.

Meer gedetailleerde informatie over deze samenvatting kunt u vinden in de onderstaande rubrieken.

GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit financiële product promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft duurzame belegging niet als doelstelling.

ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin zo getrouw mogelijk, in het kader van passief beheer, het rendement van de **MSCI ACWI Select Filtered Index** te reproduceren, ongeacht diens positieve of negatieve ontwikkeling.

De ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, zijn dus die van de MSCI ACWI Select Filtered Index (« de **Index** »).

De samenstelling van de Index steunt op een filtratieproces op basis van ESG-criteria en optimalisatie op basis van de MSCI ACWI-index (*All Country World Index*): een wereldwijde index die de beursontwikkeling volgt van bijna 3.000 grote en middelgrote ondernemingen verspreid over 23 ontwikkelde landen en 24 opkomende markten, en daarmee ongeveer 85% van de wereldwijde beurskapitalisatie dekt (« de **Moederindex** »).

Alle ondernemingen die deel uitmaken van de Moederindex worden door MSCI ESG Research beoordeeld op basis van hun vermogen om hun risico's en opportuniteiten te beheren volgens ESG-criteria die door de aanbieder van de Index zijn vastgesteld. Deze beoordeling houdt rekening met ongeveer 35 ESG-thema's, zoals (i) op ecologisch vlak: de koolstofvoetafdruk van producten en het waterverbruik, (ii) op sociaal vlak: gezondheid en veiligheid op het werk, productkwaliteit en -veiligheid, en (iii) op het vlak van governance: de samenstelling van raden van bestuur en rechten van de aandeelhouders. Elke door MSCI beoordeelde onderneming krijgt vervolgens een « ESG-score » die loopt van « AAA » (« Best in Class ») tot « CCC » (« laggards »).

De Index sluit ondernemingen uit de Moederindex als die betrokken zijn bij activiteiten die niet voldoen aan de gespecificeerde duurzaamheidscriteria, namelijk:

- ondernemingen met een ESG-score van « CCC » toegekend door MSCI;
- ondernemingen die verbonden zijn met conventionele, controversiële, civiele en nucleaire wapens, alsook met tabak, palmolie en Arctische olie- en gas;
- ondernemingen waarvan de inkomsten voortkomen uit thermische steenkoolenergie of van de ontginning van bepaalde fossiele brandstoffen;
- ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten die het voorwerp uitmaken van ernstige controverses;
- ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven.

Zodra de ESG-filter is toegepast, wordt het relatieve gewicht van elk overblijvend aandeel in de Index aangepast om (i) een portefeuille samen te stellen die het gedrag van de oorspronkelijke MSCI ACWI zo nauw mogelijk volgt (sectorieel en geografisch) en (ii) te streven naar een minimale vermindering van 30% van de koolstofemissie-intensiteit ten opzichte van de Moederindex.

Meer details over de opbouwmethodologie van de Index kunt u op de website van MSCI terugvinden, zie www.msci.com.

BELEGGINGSSTRATEGIE

Om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, wordt het hoofddeel van de portefeuille van het Compartiment steeds rechtstreeks belegd in de aandelen van de ondernemingen die de Index vormen, in een verhouding die zeer dicht ligt bij die van deze ondernemingen in de Index. De portefeuille van het Compartiment kan echter ook worden belegd in financiële derivaten waarvan de onderliggende waarde een index is die identiek is aan of vergelijkbaar is met de Index of met een deel van de Index en/of in rechten van deelneming van ICB's waarvan het beleggingsbeleid erop gericht is een index te repliceren die identiek is aan of vergelijkbaar is met de Index of met een deel van de Index (bijvoorbeeld een index die representatief is voor opkomende markten en die ESG-kenmerken promoot).

In welke mate de door het Compartiment gepromote ecologische of sociale kenmerken zijn bereikt, kan worden bepaald door de replicatie van de Index te verifiëren via de "tracking error" van de intrinsieke waarde van de rechten van deelneming van het Compartiment.

Bovendien is de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment beschikbaar in de jaar- en halfjaarverslagen van het financiële product.

VERHOUDING VAN DE BELEGGINGEN

De portefeuille van het Compartiment is samengesteld uit de waarden die rechtstreeks in de Index zijn opgenomen, maar kan ook andere activa omvatten (liquiditeiten, rechten van deelneming van ICB's en derivaten gebruikt voor de gedeeltelijke synthetische replicatie van de index of, voor de klassen AH, PH, IH, CH en TH, derivaten om het wisselkoersrisico af te dekken).

Deze andere activa vertegenwoordigen een beperkt deel van de portefeuille: ten minste 80% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal beantwoorden aan de gepromote ecologische of sociale kenmerken, overeenkomstig de bindende elementen van de methodologie van de Index.

MONITORING ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

De ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, zijn identiek aan die welke door de Index worden gepromoot. Volgens de methodologie van de indices beschikbaar op www.msci.com voert MSCI, om ervoor te zorgen dat de ESG-kenmerken van de Index gedurende haar volledige levensduur voortdurend worden nageleefd, regelmatig herzieningen uit van de componenten van de Moederindex. Tijdens deze herzieningen past MSCI opnieuw alle uitsluitingsfilters toe (ESG-score, sectoren die gevoelig zijn voor controverses: tabak, wapens, steenkool enz.) en heroptimaliseert de portefeuille om de koolstofintensiteit opnieuw af te stemmen (-30%). De componenten van de Index worden ook maandelijks geëvalueerd om hun betrokkenheid bij controverses en hun naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties te beoordelen. Bestaande componenten zullen worden uitgesloten indien zij in verband worden gebracht met controverses, zoals gedefinieerd door een « MSCI Controversies »-score van 0 (ondernemingen « at risk »), of indien zij de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven. Daarnaast past MSCI zijn eigen governance- en interne controlesysteem toe.

De beheerder van het Compartiment vergewist zich bij zijn periodieke controles ervan dat het hierboven beschreven beleggingsbeleid en de beleggingsverhouding daadwerkelijk worden nageleefd.

METHODEN DIE VAN TOEPASSING ZIJN OP DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

In welke mate de door het Compartiment gepromote ecologische of sociale kenmerken zijn bereikt, kan worden bepaald door de replicatie van de Index te verifiëren via de hierboven beschreven “tracking error”. De beheerder controleert niet de ESG-scoren die door MSCI aan de verschillende waarden worden toegekend en verifieert de toepassing van de methodologie niet in het beheer van de Index.

DATABRONNEN EN -VERWERKING

De gegevens die worden gebruikt om de portefeuille van het Compartiment op te bouwen, zijn de componenten van de Index en hun relatieve gewicht daarin. Deze gegevens worden verstrekt door MSCI.

De componenten van de Index zijn de aandelen van ondernemingen die worden geanalyseerd volgens de ESG-methodologie ontwikkeld door MSCI ESG Research om hun vermogen te beoordelen om hun ecologische, sociale en governance-risico’s (ESG) te beheren en, in voorkomend geval, bepaalde ondernemingen uit te sluiten als gevolg van bijvoorbeeld governancefouten, schendingen van rechten of incidenten. Deze beoordeling houdt rekening met gegevens afkomstig van vrijwillige openbaarmakingen van ondernemingen, maar ook van externe bronnen.
(zie MSCI ESG Ratings Methodology, https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies
en https://www.msci.com/indexes/index-resources/index-methodology).

METHODOLOGISCHE EN DATABEPERKINGEN

De effectiviteit van de ESG-methode van het compartiment hangt uitsluitend af van de methodologie van de beheerder van de Index.

Hoewel het ESG-proces ontworpen is om de ESG-score en de duurzaamheidsrisico's van emittentten nauwkeurig te beoordelen, is er geen garantie dat deze technieken alle relevante kwesties identificeren voor de beoordeling of de voortdurende due diligence van beleggingen. Evenzo, hoewel

MSCI ervan uitgaat dat de van derden ontvangen en volgens hun methodologie geanalyseerde gegevens betrouwbaar en volledig zijn, is het mogelijk dat deze gegevens beïnvloed worden door onnauwkeurigheden of beperkingen die onopgemerkt kunnen zijn.

DUE DILIGENCE

De due diligence die op de waarden waaruit de Index bestaat wordt uitgevoerd, gebeurt op het niveau van de beheerder van de Index en van hun ESG-score, die door de beheerder van de Index wordt gemonitord.

ENGAGEMENTBELEID

Het engagementbeleid van de Index bestaat erin bepaalde ondernemingen uit de Moederindex uit te sluiten op basis van verschillende door MSCI gedefinieerde ESG-criteria, met als doel een minimale vermindering van 30% van de koolstofemissie-intensiteit.

De MSCI-opbouwmethodologie van de Index houdt ook, op basis van een maandelijkse herziening, rekening met de controverses die ecologische, sociale of governance-kenmerken van de ondernemingen waaruit de Index bestaat negatief beïnvloeden (zie hierboven).

AANGEWEZEN REFERENTIE-INDEX

Het product streeft ernaar de **MSCI ACWI Select Filtered Index** te repliceren.

Voor meer informatie over de ecologische, sociale of governance-aspecten, kunt u het prospectus van TreeTop SICAV raadplegen, dat beschikbaar is op www.treetopam.com.
TreeTop World Select Equity Index is een compartiment van het UCITS-fonds TreeTop SICAV, een BEVEK naar Belgisch recht.

Deze publicatie van duurzaamheidinformatie wordt door TreeTop Asset Management S.A. gepubliceerd op basis van haar te goeder trouwe interpretatie van de Europese verordening betreffende de publicatie van informatie over duurzaamheid in de financiëledienstensector, als bedoeld in artikel 8, lid 1, van de verordening en van de relevante richtsnoeren uit hoofde van dit reglement. Onze publicatie kan wijzigen als gevolg van de ontwikkelingen in verband met, maar niet beperkt tot, handelspraktijken, de beschikbaarheid van informatie, de technologie, de normen en de verordening zelf.

Dit document mag niet geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder de voorafgaande toestemming van TreeTop Asset Management S.A. Dit document vormt geen inschrijvingsaanbod of beleggingsadvies. Deze informatie geeft op zich geen volledige informatie over de BEVEK en moet daarom vóór elke belegging samen met het Essentiële-informatiedocument, het prospectus en het laatste jaarverslag/halfjaarverslag van de BEVEK worden gelezen.

Informatie per 15 juni 2026
