

Verklaring over de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheid

Waarom een verklaring over negatieve effecten?

Het is de missie van Triodos Bank om geld in te zetten voor positieve, sociale, ecologische en culturele verandering. Dat betekent dat we ook de negatieve effecten van onze activiteiten zoveel mogelijk moeten beperken. Vooral wanneer het gaat over leningen en beleggingen, heeft een bank een enorme invloed. We zijn dan ook verheugd over de invoering van de verklaring over negatieve effecten op duurzaamheid voor vermogensbeheer. Hiermee ontstaat nog een manier om goed te doen met geld – of in dit geval, om minder kwaad te doen. Triodos Bank verklaart hierbij dat zij de negatieve effecten van haar beleggingen op duurzaamheid in aanmerking neemt.

Elk jaar publiceert Triodos Bank een verklaring over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheid. Daarin worden de negatieve effecten beschreven van ons portefeuillebeheer op het milieu, de maatschappij en governance (ESG). De verklaring wordt gepubliceerd in het formaat beschreven in tabel 1 van bijlage I van de Regulatory Technical Standards (RTS) voor de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).¹ De verklaring bestaat uit deze onderdelen:

- (a) Samenvatting;
- (b) Belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheid;
- (c) Hoe gaan we om met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheid;
- (d) Engagementbeleid; en
- (e) Verwijzingen naar internationale standaarden.

Voor zowel de fondsen van Triodos Investment Management (kernposities) als de satellietfondsen van derden² omvat de verklaring informatie over 18 verplichte indicatoren (Verordening 2019/88) en over twee aanvullende indicatoren. De informatie bestaat uit een actuele score voor de indicator, historische vergelijkende cijfers en maatregelen die zijn genomen om ervoor te zorgen dat er geen significante schade wordt veroorzaakt door Triodos-beleggingsproducten.

Samenvatting

Triodos Bank NV (hierna Triodos Bank) verklaart hierbij dat zij “de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt”, zoals bepaald in artikel 4 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Zodra deze verklaring beschikbaar is en in overeenstemming is met de wettelijke vereisten van de SFDR-verordening, zal ze indicatoren en een

¹ Sinds januari 2022 zijn er nog geen definitieve RTS gepubliceerd. De ontwerpversie is hier te vinden: [jc_2021_50 - final report on taxonomy-related product disclosure rts.pdf \(europa.eu\)](#)

² De fondsen van Triodos Investment Management en de ondernemingen waarin rechtstreeks wordt belegd, worden beschouwd als kernposities. Fondsen van derden worden als satelliet geselecteerd, wanneer ze een diversificatie of een extra blootstelling aan een of meerdere impactthema's bieden.

samenvatting van de informatie en data van de indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten bevatten, over een jaarlijkse referentieperiode van 1 januari tot 31 december.

Deze verklaring is bijgewerkt in maart 2022, de oorspronkelijke versie dateert van maart 2021. Dit is een dynamisch document en het wordt bijgewerkt naarmate de wettelijke vereisten worden verduidelijkt en de processen binnen Triodos zich ontwikkelen om aan deze vereisten te voldoen.

Inhoud

Samenvatting.....	1
Definities.....	2
Beschrijving van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheid	3
Beschrijving van het beleid om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheid te identificeren, rangschikken en te beoordelen	4
Engagementbeleid.....	6
Verwijzingen naar internationale standaarden.....	7
Historische vergelijking.....	7

Definities

Voor dit document gelden de volgende definities:

- **'belangrijkste negatieve effecten'**: de belangrijkste negatieve gevolgen van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot milieu-, sociale en personeelsaangelegenheden, respect voor de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping. Bepaalde indicatoren worden als verplicht beschouwd omdat ze altijd de belangrijkste negatieve effecten weergeven (artikel 6, lid 1, onder a), b) en c)), geconsolideerde versie van de RTS, aanbeveling 6 van de RTS II).
- **'SFDR'**: verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsgerelateerde informatieverstrekking in de financiële sector, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;
- **'duurzaamheidsfactoren'**: milieu-, sociale en personeelsaangelegenheden, respect voor de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals in artikel 2, lid 24, van de SFDR;
- **'duurzaamheidsrisico'**: een gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van de belegging, zoals in artikel 2, lid 22, van de SFDR;
- **'duurzame investering'**: een investering in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieudoelstelling, bijvoorbeeld gemeten aan de hand van belangrijke indicatoren voor het efficiënt gebruik van hulpbronnen met betrekking tot het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, de productie van afval en de uitstoot van broeikasgassen, of de impact op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een investering in een economische activiteit die bijdraagt aan een sociale doelstelling, in het bijzonder een investering die bijdraagt aan de bestrijding van ongelijkheid of die de sociale cohesie, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een investering in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, op voorwaarde dat dergelijke investeringen geen significant ongunstig effect hebben op een van deze doelstellingen en dat

de ondernemingen waarin wordt belegd goede governancepraktijken volgen, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van het personeel en naleving van belastingregels;

- **'impact'**: het effect dat onze organisatie en beleggingen hebben op de duurzaamheidsfactoren zoals in de buitenwereld;
- **'Triodos Investment Management'** of **'Triodos IM'**: Triodos Investment Management BV, een Nederlandse vennootschap gevestigd in Hoofdstraat 10, 3972 LA, Driebergen-Rijsenburg, Nederland, met een vergunning als beheerder van een ICBE en als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen (Alternative Investment Fund Manager - AIFM) inclusief een AIF-vergunning top-up voor het verlenen van aanvullende diensten (i) individueel vermogensbeheer, (ii) beleggingsadvies en (iii) het ontvangen en doorgeven van orders (artikel 2:67a Wft) uitgegeven door de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM); Triodos IM is een 100 % dochteronderneming van Triodos Bank.
- **'fondsen'**: de collectieve beleggingsfondsen (ICBE's of AIF's) die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille van Triodos Bank.

Beschrijving van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheid

De informatie over de hieronder genoemde indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten wordt gedurende een jaar via verschillende gegevensbronnen verzameld voor de beleggingsportefeuilles van Triodos Bank. De volledige verklaring vermeldt het gemiddelde van de vier berekeningen over de referentieperiode van 1 januari tot en met 31 december. Indien beschikbaar zal de verklaring vergelijkingen bevatten voor voorgaande referentieperiodes. Het rapport zal, voor zover gegevens beschikbaar zijn, de volgende verplichte indicatoren voor de portefeuille van Triodos Impact Portfolio bevatten:

Voor fondsen en/of ondernemingen waarin wordt belegd:

1. Uitstoot van broeikasgassen (scope 1, 2, 3)
2. CO2-voetafdruk
3. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd
4. Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen
5. Aandeel van gebruik en productie van niet-hernieuwbare energie
6. Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met grote impact
7. Activiteiten met een negatieve impact op gebieden met een gevoelige biodiversiteit
8. Uitstoot naar water
9. Percentage gevaarlijk afval
10. Schendingen van principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)
11. Ontbreken van processen en compliancemechanismen voor bewaking van de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO
12. Niet gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen
13. Genderdiversiteit binnen het bestuur
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

Voor beleggingen in obligatiefondsen en directe beleggingen in staats- en supranationale instellingen:

15. Broeikasgasintensiteit van landen waar wordt belegd
16. Landen waarin wordt belegd waar sociale schendingen plaatsvinden

Voor beleggingen in vastgoed:

17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via beleggingen in vastgoed
18. Blootstelling aan energie-inefficiënt vastgoed

Naast de verplichte indicatoren zullen twee aanvullende indicatoren worden geselecteerd op basis van de allocatie van de activa van het beleggingsfonds in de portefeuille, de waarschijnlijkheid dat de negatieve gevolgen zich voordoen, de ernst van de negatieve effecten en het onherstelbare karakter van de negatieve effecten.

Om de belangrijkste negatieve effecten met betrekking tot de brede reeks door de SFDR vastgestelde indicatoren te meten, moet een aanzienlijke hoeveelheid gegevens verzameld en geproduceerd worden. Gegevens die niet altijd beschikbaar of gemakkelijk te verzamelen zijn. Triodos Bank werkt samen met de aanbieders van beleggingsfondsen die opgenomen zijn in de beleggingsportefeuille om de meting van de brede reeks indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten te bevorderen. Zo heeft Triodos Bank expertise aangeboden aan fondsen van derden, bijvoorbeeld voor het meten en berekenen van koolstofemissies.

Triodos Bank zal de meting en rapportage van de indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten voor alle beleggingsfondsen in de portefeuille blijven bevorderen. Vooral voor fondsen met overwegend kleine en middelgrote ondernemingen zal Triodos Bank de vrijwillige rapportage van deze informatie aanmoedigen. Wanneer de informatie niet beschikbaar is bij de tegenpartijen, zal gebruik worden gemaakt van gegevens van derden. Hieronder valt informatie van aanbieders als Sustainalytics, het Joint Impact Model, het Impact Institute en Cerise. Behalve voor het beperken van de belangrijkste ongunstige (negatieve) effecten op duurzaamheid gebruikt Triodos Bank duurzaamheidsindicatoren ook als positieve screeningscriteria, samen met uitsluitingscriteria, om beleggingsfondsen te selecteren voor haar portefeuilles.

Voor de productspecifieke beoordelingen van de belangrijkste negatieve effecten, zie de pagina's over de specifieke producten.

Beschrijving van het beleid om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheid te identificeren, rangschikken en te beoordelen

Governancestructuur

De beleggingsportefeuilles van Triodos Bank zijn samengesteld uit een combinatie van beleggingsfondsen, individuele financiële instrumenten of een groepering van individuele financiële instrumenten en beleggingsfondsen. Met betrekking tot de belangrijkste negatieve effecten verzamelt Triodos Bank de gegevens van de indicatoren voor de negatieve effecten van de onderliggende beleggingsfondsen of ondernemingen waarin rechtstreeks wordt belegd en rapporteert daarover aan de klant.

Triodos Bank zal in gesprek gaan met de aanbieders van beleggingsfondsen. Triodos Bank belegt om een positieve impact te hebben. Daarom is een breed scala aan schadelijke activiteiten uitgesloten van ons beleggingsuniversum. Door te screenen op de minimumeisen van Triodos Bank, beogen we bovendien om eventuele negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te minimaliseren als preventieve maatregel voorafgaand aan de belegging. Voortdurende monitoring vindt plaats door middel van de jaarlijkse rapportage van de PAI-indicatoren, met driemaandelijks interne evaluaties.

Methodologieën voor het selecteren van indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten

Triodos Bank zal niet alleen de negatieve effecten van haar vermogensbeheer terugdringen, maar zal ook verslag uitbrengen over en streven naar vermindering van de negatieve effecten van haar vermogensbeheer voor minstens twee aanvullende indicatoren.

Omdat het vermogensbeheer waarnaar deze verklaring verwijst, bestaat uit portefeuilles met uiteenlopende profielen en met beleggingen in een groot aantal economische sectoren, kunnen de te selecteren indicatoren verschillen. Triodos Bank zal samen met Triodos Investment Management voor de kernposities en de beheerders van de satellietfondsen van derden zoeken naar relevante en geschikte aanvullende indicatoren.

Bij het zoeken naar indicatoren moeten we ermee rekening houden dat sommige organisaties in onze portefeuilles niet nauwkeurig over een brede verzameling indicatoren kunnen rapporteren. Kleine instellingen en bedrijven maken ongeveer 30 % van de aandelenportefeuilles uit. In tegenstelling tot grote ondernemingen en instellingen, zijn deze zogenaamde small caps minder goed in staat en minder vaak verplicht om zelf de betreffende indicatoren te bewaken en te meten, en dus ook niet om hun prestaties m.b.t. deze indicatoren te verbeteren. Wat de onderliggende beleggingen betreft kunnen, afhankelijk van het product of de activaklasse, bepaalde indicatoren worden gerapporteerd op basis van gegevens van derden.

Manier waarop we de belangrijkste negatieve effecten van beleggingen vaststellen

De beleggingsportefeuilles van Triodos zijn geclassificeerd als artikel 9 onder de SFDR, wat betekent dat ze duurzame beleggingen als doelstelling hebben. Met 'impactbeleggingen' bedoelt Triodos beleggingen die worden gedaan met de intentie om naast een financieel rendement een positieve, meetbare sociale en milieu-impact te genereren.³ Aangezien Triodos Bank belegt in een universum van financiële instrumenten en beleggingen die worden beheerd door 'impactbeleggers', worden duurzaamheidsindicatoren, -factoren en -risico's al vóór de belegging en gedurende het gehele beleggingsproces in overweging genomen, als onderdeel van de 'Triodos-aanpak'. Voor het vermogensbeheer selecteert het Investment Office binnen Triodos Bank beleggingsfondsen en financiële instrumenten die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame beleggingsdoelstelling en voldoen aan de minimumnormen.

De minimumeisen van Triodos Bank bevatten de absolute minimumvereisten op het gebied van milieu, maatschappij en governance waaraan beleggingen moeten voldoen. De minimumeisen screenen op mogelijke negatieve effecten van beleggingen en sluiten bedrijven en/of projecten uit wanneer die aanzienlijke schade toebrengen aan milieu- en/of sociale doelstellingen en/of niet voldoen aan goede governancepraktijken. Voor de derde aanbieders van beleggingsfondsen moeten de minimumeisen worden nageleefd voor de economische sectoren waarin het beleggingsfonds actief is.

Na toepassing van de positieve screeningcriteria en de negatieve screeningcriteria via de minimumeisen bepaalt de kwantitatieve beoordeling van de indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten samen met een subjectieve analyse de resterende gebieden met ongunstige effecten. De expertise van de medewerkers van Triodos is van belang bij het vaststellen van mogelijke negatieve gevolgen daar waar gegevens gebrekkig of niet beschikbaar zijn. Daarnaast brengen controverses ook gebieden aan het licht waar sprake is van negatieve effecten binnen onze portefeuille.

De 18 verplichte en de aanvullende indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten, zoals omschreven in de SFDR-verordening, zullen openbaar worden gemaakt. Merk op dat de lijst niet exhaustief is in die zin dat voor een bepaald product andere specifieke indicator(en) relevant kunnen zijn die niet in deze lijst staan. Dat wordt bekendgemaakt in de periodieke verslagen voor het specifieke product.

³ [What You Need to Know about Impact Investing | The GIIN](#)

Manieren om de belangrijkste negatieve effecten van beleggingen te beoordelen

Binnen de referentieperiode kunnen de beleggingsportefeuilles dagelijks veranderen. Om ervoor te zorgen dat een gemeenschappelijk en evenredig minimumniveau van 'due diligence' (gepaste zorgvuldigheid) wordt gehandhaafd, zal de berekening elk kwartaal worden uitgevoerd om een representatief niveau van de belangrijkste negatieve effecten voor de referentieperiode te verkrijgen; het gemiddelde van de vier kwartalen wordt op jaarbasis bekendgemaakt.

Zodra de gegevens van de beleggingsaanbieders zijn ontvangen, voert Triodos Bank een beoordeling uit van de informatie van het voorgaande jaar. Deze beoordeling moet leiden tot:

- a) Constateringen over de score voor het vorige jaar. Als de indicatoren wezenlijk zijn verslechterd, zal de fondsbeheerder om een verklaring worden gevraagd. Voor indicatoren die sterke verbeteringen vertonen, zullen deze beste praktijken met anderen worden gedeeld als input voor veranderende financiering.
- b) Maatregelen die Triodos Bank zal ondernemen ten aanzien van de fondsbeheerders om de kans op vermindering van de negatieve effecten te vergroten.

Voor elk beleggingsfonds dat deel uitmaakt van het vermogensbeheer beoordeelt het Investment Office de resultaten van de bovenvermelde indicatoren en de kwalitatieve toelichtingen bij de resultaten.⁴ Op geconsolideerde basis beoordeelt het Investment Office de indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten van alle beleggingsfondsen die deel uitmaken van het vermogensbeheer en bepaalt het de maatregelen of doelstellingen. In het kader van zijn evaluatie beoordeelt het Investment Office de omvang van de negatieve impact, de waarschijnlijkheid dat die zich voordoet en de ernst van de negatieve impact, alsook het onherstelbare karakter ervan.

Te publiceren zodra de gegevens beschikbaar zijn, in overeenstemming met de wettelijke voorschriften: Toelichting over de foutmarges bij het meten. De foutmarges worden toegelicht nadat de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen zijn vastgesteld en beoordeeld.

Een overzicht van de gegevensbronnen

Zodra de gegevens over de belangrijkste negatieve effecten beschikbaar zijn, tonen we hier een overzicht van de gegevensbronnen voor alle gemeten indicatoren.

Engagementbeleid

De aanbieders van beleggingsfondsen gaan rechtstreeks in dialoog met de ondernemingen waarin ze beleggen. Voor de kernposities, de beleggingen die worden beheerd door Triodos Investment Management (Triodos IM), staat Triodos IM direct in contact met de ondernemingen waarin wordt belegd. Een uitgebreide toelichting over het engagementbeleid van Triodos IM ten aanzien van ondernemingen waarin ze belegt, vind je in paragraaf 13 van [dit](#) beleggings- en stewardshipbeleid voor impactaandelen en -obligaties. Voor niet-Triodos-beleggingen hanteert Triodos Bank dezelfde minimumeisen als Triodos IM; op onze landspecifieke websites wordt verwezen naar het eigen engagementbeleid van de beleggingsfondsen van derden.

Voorbeelden van engagement met ondernemingen waarin wordt belegd om de belangrijkste negatieve effecten te verminderen, zijn onder meer directe dialoog, samenwerking met partners, stemmen bij volmacht en aandeelhoudersbesluiten. Tijdens de jaarlijkse algemene vergaderingen van het vermogensbeheer, en op ad-hocbasis, kunnen klanten van Triodos Bank opmerkingen geven over de resultaten voor de indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten.

⁴ Voor zover er gegevens beschikbaar zijn.

Zodra ze operationeel zijn (zie bovengenoemde tijdslijn), zullen het Investment Office en de beleggingsaanbieders de indicatoren met betrekking tot het ongunstige effect meten. Het Investment Office zal met de beleggingsaanbieders in dialoog gaan om de beoogde reducties, als die er zijn, te realiseren. De bovengenoemde indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten worden op fondsniveau bekeken wanneer Triodos Bank in gesprek gaat met de beleggingsaanbieders. Als ondernemingen, ook na de dialoog, de doelstellingen rond duurzaamheid niet halen en er geen verandering te zien is, kunnen ze uit het beleggingsfonds verwijderd worden.

Verwijzingen naar internationale standaarden

Triodos Bank heeft de Carbon Pledge (Nederland) mee ondertekend om haar uitstoot van broeikasgassen, of koolstof, te meten en openbaar te maken en ervoor te zorgen dat deze uitstoot in lijn is met de ambities van het Akkoord van Parijs.

Historische vergelijking

Zodra de gegevens beschikbaar zijn, zal Triodos Bank een beschrijving geven van de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren voor eerdere referentieperiodes. In de beschrijving wordt een historische vergelijking opgenomen voor ten minste vijf eerdere jaren.