



Duurzaamheids- rapport 2023

Sinds 2021 is de Europese regelgeving SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) van toepassing. Die regelgeving legt verschillende verplichtingen op om klanten transparant te informeren over hun duurzame beleggingen. Het duurzaamheidsrapport is op jaarbasis beschikbaar voor portefeuilles in vermogensbeheer en werd opgesteld op basis van een voorgeschreven canvas.

Triodos Impact Portfolio

Neutraal profiel

2023

Triodos  Bank

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologische duurzame economische activiteiten**. Die Verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Product naam: Triodos Impact Portfolio

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500PMK2A2M1QQ228

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
☒ ☒ ☒ Ja ☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 47,3% ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 48,6%	☐ ☐ ☐ Nee ☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggingen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzamebeleggingsdoelstelling van het product bestaat erin om op een holistische manier positieve verandering tot stand te brengen die bijdraagt aan een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving. Het product heeft zowel een milieu- als een sociale doelstelling. Die worden gehaald door een holistische beleggingsaanpak toe te passen. Daarbij ligt de focus op beleggingen die positief bijdragen om de noodzakelijke transitie(s) naar een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving mogelijk te maken. Bij Triodos Bank wordt het mechanisme om die transities na te streven ook transitiethema's genoemd. In 2023 belegde Triodos Bank in de volgende transitiethema's:

- **Duurzame Voeding en Landbouw** – De wereld duurzaam voeden.
- **Hernieuwbare grondstoffen** – Het gebruik van niet-hernieuwbare grondstoffen beperken
- **Circulaire Economie** – Zo efficiënt mogelijk gebruik maken van hulpbronnen
- **Duurzame Mobiliteit en Infrastructuur** – Mobiel zijn, duurzaam leven en werken
- **Innovatie voor Duurzaamheid** – Innoveren voor een duurzame toekomst
- **Welvarende en Gezonde bevolking** – Gelukkig en gezond worden en blijven
- **Sociale Inclusie en Emancipatie** – Een maatschappij tot stand brengen waarin iedereen kan deelnemen

Binnen de bovenstaande transitiethema's heeft Triodos Bank belegd in bedrijven en organisaties die een relevante bijdrage leveren aan de transitie naar een duurzame samenleving, en dit door middel van hun producten en diensten of bedrijfsvoering.

Duurzaamheidsindicatoren
meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, benadrukken we de bijdrage van beleggingen aan een of meer van deze thema's, maar zorgen we er ook voor dat ze andere transitie niet belemmeren.

De portfoliobeleggingen die in 2023 werden gedaan, dragen bij aan de milieudoelstellingen zoals vastgelegd in artikel 9 van de EU-taxonomieverordening:

- mitigatie van klimaatverandering via beleggingen die bijdragen aan de transitiethema's Duurzame Mobiliteit & Infrastructuur, Hernieuwbare Grondstoffen en Innovatie voor Duurzaamheid;

Er worden geen derivaten gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Om te meten of die duurzame beleggingsdoelstelling werd behaald, meet Triodos Bank de blootstelling van je portefeuille aan haar transitiethema's als percentage van de activa in beheer dat aan elk thema is toegewezen en het percentage van de beleggingen dat bijdraagt aan een transitiethema. Globaal genomen wordt voor 2023 voldaan aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het product, aangezien 100 % van de beleggingen bijdraagt aan een van de transitiethema's. Meer informatie over de bijdrage aan de specifieke transitiethema's in het volgende hoofdstuk.

Blootstelling aan de transitiethema's van Triodos

De blootstelling van het product aan de transitiethema's van Triodos aan het einde van december 2023 wordt in onderstaande tabel getoond.

Uitsplitsing naar transitiethema

Per eind december 2023

Transitiethema	% Activa
Duurzame Voeding & Landbouw	4,9%
Hernieuwbare Grondstoffen	11,8%
Circulaire Economie	2,3%
Duurzame Mobiliteit & Infrastructuur	27,1%
Innovatie voor Duurzaamheid	10,5%
Welvarende & Gezonde Mensen	19,1%
Sociale Inclusie & Emancipatie	21,6%

...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

In de tabel hieronder wordt een vergelijking gemaakt van de blootstelling van het product aan de transitiethema's van Triodos per eind december 2022 ten opzichte van de blootstelling per eind december 2023.

Transitiethema	% Activa 2022	% Activa 2023
Duurzame Voeding & Landbouw	4,0%	4,9%
Hernieuwbare Grondstoffen	9,1%	11,8%
Circulaire Economie	2,1%	2,3%
Duurzame Mobiliteit & Infrastructuur	17,0%	27,1%
Innovatie voor Duurzaamheid	10,2%	10,5%
Welvarende & Gezonde Mensen	16,1%	19,1%
Sociale Inclusie & Emancipatie	17,8%	21,6%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het product belegt in onderliggende beleggingsfondsen. Deze beleggingsfondsen worden geselecteerd door Triodos Bank en beheerd door verschillende fondsbeheerders. Triodos Bank selecteert fondsbeheerders die als onderdeel van hun beleggingsstrategie de producten screenen op positieve impact, in combinatie met de toepassing van de minimumeisen van Triodos Bank en een beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten om ervoor te zorgen dat het behalen van onze duurzame beleggingsdoelstelling niet ten koste gaat van andere sociale en milieudoelstellingen. De fondsbeheerders zijn verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid en selecteren de onderliggende beleggingen. Gedurende 2023 toetsten zij de beleggingen op negatieve impact op om het even welke duurzame beleggingsdoelstelling. Onze fondsbeheerders selecteren enkel beleggingen die geen aanzienlijke schade toebrengen aan alle duurzame beleggingsdoelstellingen op milieu- of sociaal vlak. Elk (nieuw) onderliggend fonds werd beoordeeld op naleving van de minimumeisen van Triodos Bank. Als blijkt dat een belegging aanzienlijke schade toebrengt aan andere milieu- of sociale doelstellingen, dan komt die niet in aanmerking voor belegging of gaan onze fondsbeheerders nadat de belegging is gedaan met de belegger in gesprek om het probleem te verhelpen of om te beoordelen of desinvestering vereist is. De minimumeisen van Triodos Bank, die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationals en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, zetten onder andere de minimumnormen uit voor werknemersrelaties, verloningen, belastingen en andere corporate governance-onderwerpen waaraan beleggingen moeten voldoen om voor investering in aanmerking te komen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In 2023 werden alle beleggingen van het product door de fondsbeheerder van de onderliggende beleggingen gescreend op basis van de minimumeisen van Triodos Bank om negatieve effecten bij beleggingen te voorkomen of te beperken (negatieve screening). Belangrijkste ongunstige effecten zijn de significante negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijden van corruptie en omkoping. De onderliggende fondsen verzamelen de data voor de negatieve screening ofwel rechtstreeks via de belegger, via een derde partij of op basis van informatie afkomstig van openbare bronnen. Indien informatie (nog) niet beschikbaar is of niet kan worden verkregen, gebruiken de fondsbeheerders vervangingsindicatoren van gerenommeerde instellingen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Alle beleggingen van het product werden in overeenstemming gebracht met de OESO-richtsnoeren voor multinationals en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Voorafgaand aan de selectie voor belegging en gedurende de gehele looptijd van de belegging worden (potentiële) beleggingen door de fondsbeheerders gescreend in lijn met de Triodos Bank minimumeisen, waarin de producten, processen en activiteiten worden beschreven die Triodos Bank uitsluit van belegging. De minimumeisen van Triodos zijn in overeenstemming met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Dit due diligence-onderzoek vindt plaats volgens de due diligence-procedures of het due diligence-beleid van de fondsbeheerder, en omvat zowel deskresearch als, indien van toepassing, on-site due diligence. Een integraal onderdeel van dit proces is de beoordeling van goed bestuur, werknemersrelaties, behandeling van klanten, fiscale regelingen en duurzaamheidsrisico's, evenals controles van beleid en mechanismen om te zorgen voor afstemming op de bovengenoemde normen, afhankelijk van de aard van de belegging in kwestie. Als er een overtreding plaatsvindt

nadat de belegging is gedaan, gaat de fondsbeheerder in gesprek met de belegger om de overtreding te herstellen of om te beoordelen of desinvestering nodig is.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In 2023 werden alle beleggingen van het product gescreend op basis van de Triodos Bank minimeisen om negatieve effecten bij beleggingen te voorkomen of te beperken (negatieve screening). Er zijn geen uitzonderingen toegestaan, wat betekent dat 100% van de beleggingsportefeuille voldoet aan de minimeisen van Triodos Bank. In de onderstaande tabel is te zien welke negatieve effecten werden gescreend:

PAI indicator	Minimumstandaardbeleid
1. Broeikasgasuitstoot	Triodos sluit bedrijven uit die: - Meer dan 10% van de omzet ontleen aan de verkoop van fossiele brandstoffen. - Actief zijn in energie-intensieve industrieën of activiteiten, geen informatie verschaffen over de broeikasgassen die ze uitstoten en geen degelijk programma hebben met duidelijke doelen en aanvaardbare reductiedoelstellingen voor broeikasgassen. We eisen van bedrijven dat ze beleid hebben en programma's implementeren om hun impact op klimaatverandering te verminderen, dat ze duidelijke doelen hebben voor de vermindering van CO₂-uitstoot, dat ze rapporteren over de voortgang en dat ze alternatieven vinden voor producten en diensten met een grote CO₂-voetafdruk. - Kolengestookte elektriciteitscentrales bouwen of exploiteren. - Productie of verkoop van energie uit fossiele brandstoffen (kolen, olie en gas) en energiecentrales (nutsbedrijven) waar een drempel van meer dan 5% inkomsten geldt.
2. Koolstofvoetafdruk	
3. Intensiteit broeikasgassen	
5. Aandeel van niet-hernieuwbaar energieverbruik en productie	Triodos sluit bedrijven uit die: Actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen.
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstofindustrie	
7. Activiteiten die de biodiversiteit negatief beïnvloeden	Triodos sluit bedrijven uit die: - Betrokken zijn bij controverses over biodiversiteit en/of beschermde gebieden en/of controversiële projecten en er sprake is van een of meer van de volgende gevallen: uitgebreide schadelijke effecten op ecosystemen en/of beschermde gebieden en/of uitgebreid verlies van biodiversiteit, ongeacht of het bedrijf boetes opgelegd heeft gekregen of niet - Kleine maar herhaalde schade veroorzaken aan de biodiversiteit en/of beschermde gebieden, terwijl de maatregelen van het bedrijf om de schade te beperken duidelijk ontoereikend zijn. - Activiteiten hebben met een grote negatieve impact op de biodiversiteit en niet voldoende actie ondernemen om hun impact te verminderen. Een voorbeeld van actie ondernemen is een milieueffectbeoordeling van de totale gevolgen van de activiteit op de biodiversiteit. - Negatieve gevolgen niet voorkomen of negatieve gevolgen veroorzaken in beschermde gebieden. - Negatieve gevolgen niet voorkomen of negatieve gevolgen veroorzaken voor beschermde diersoorten. - Soorten gebruiken of verhandelen die op de CITES-lijst staan en hiervoor geen richtlijnen voor verantwoorde herkomst hebben

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2023

PAI indicator	Minimumstandaardbeleid
8. Uitstoot in het water	Triodos sluit bedrijven uit die: - Een hoog risico lopen om vervuiling te veroorzaken en geen beleid en programma's hebben die doelstellingen en gegevens over vervuiling bevatten, of geen producten en processen ontwikkelen en bevorderen die minder schadelijk zijn voor het milieu. - Betrokken zijn bij het storten van residuen in rivierbekkens en onderzeese residuen.
9. Verhouding van gevaarlijk- en radioactief afval	Triodos sluit bedrijven uit die: - De relevante internationale overeenkomsten over de productie en het gebruik van gevaarlijke of giftige stoffen niet naleven. - De relevante internationale overeenkomsten over de handel in chemicaliën en chemisch afval niet naleven.
10. Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en OESO-richtlijnen	Triodos Bank sluit bedrijven uit die: Betrokken zijn bij het schenden van wet- en regelgeving, gedragscodes of conventies, tenzij er bewijs is van een structurele verandering binnen het bedrijf die leidt tot fundamentele gedragsveranderingen.
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om naleving van de UN Global Compact-beginselen en OESO-richtlijnen te controleren	Triodos sluit bedrijven uit die: Niet beschikken over de vereiste voorzorgsbenadering (op basis van normen) om negatieve effecten te minimaliseren. De voorzorgseisen hebben betrekking op het bewijs van beleid, programma's en prestatiegegevens waarmee bedrijven/klanten of leveranciers aantonen dat zij zich bewust zijn van en streven naar het voorkomen en beheersen van betrokkenheid bij controverses en negatieve effecten van hun activiteiten.
14. Blootstelling aan omstreden wapens	Triodos sluit ondernemingen uit die: - controversiële wapens, specifiek ontworpen onderdelen voor wapens en/of wapengerelateerde diensten zoals nucleaire, chemische en biologische wapens en complete wapensystemen produceren of verkopen (nultolerantie). - financiële diensten verlenen aan bedrijven die controversiële wapens en wapengerelateerde diensten produceren of verkopen; - deelnemen in, beleggen in aandelen of obligaties en/of leningen verstrekken aan bedrijven die betrokken zijn bij antipersoonsmijnen, clusterbommen, biologische wapens, chemische wapens en/of kernwapens.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

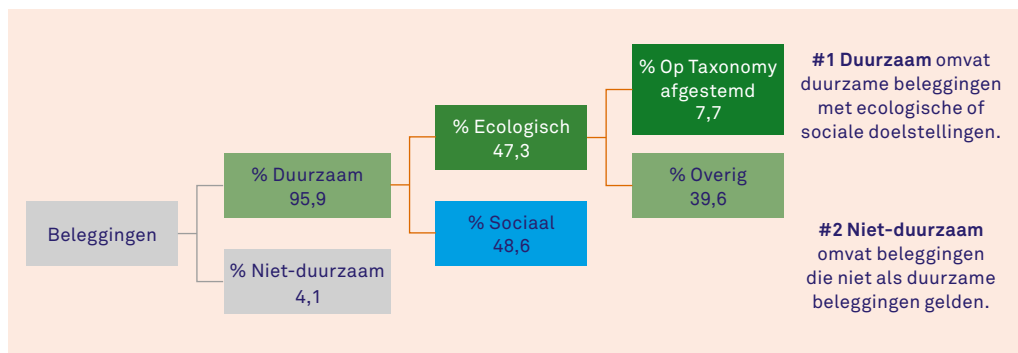
Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Triodos Euro Bond Impact Fund	Financiële dienstverlening	44,7%	LU
Triodos Global Equities Impact fund	Financiële dienstverlening	42,1%	LU
Triodos Microfinance Fund	Financiële dienstverlening	4,9%	LU
Triodos Energy Transition Europe Fund	Financiële dienstverlening	3,1%	NL
Rivertree Bond Short Term Sustainable	Financiële dienstverlening	2,2%	LU
Triodos Pioneer Impact Fund	Financiële dienstverlening	1,6%	LU
Triodos Emerging Markets Renewables Energy Fund	Financiële dienstverlening	1,3%	LU

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



Op december 2023 kwalificeerde 95,9% van de beleggingen als duurzame beleggingen. In totaal droeg 47,3% van de duurzame beleggingen bij aan een milieudoelstelling. In totaal 7,7% van de beleggingen exclusief staatsobligaties waren afgestemd op de EU-taxonomie. In totaal droeg 48,6% van de duurzame beleggingen bij aan een sociale doelstelling. Tot slot werd 4,1% van de activa geclassificeerd als niet duurzaam omdat het om geldmiddelen of kasequivalenten gaat.

In welke economische sectoren werd belegd?

In het kader van Triodos Impact Portfolio wordt belegd in zeven onderliggende fondsen. Bijgevolg is er uitsluitend belegd in de financiële sector, namelijk in onderliggende beleggingsfondsen. De onderliggende beleggingsfondsen bestrijken op hun beurt een breed scala aan economische sectoren: van energie, voedsel en landbouw tot financiële sectoren. Hieronder een overzicht van alle relevante sectoren per onderliggend fonds.

Triodos Pioneer Impact Fund	Milieu- en sociale doelstelling	• Informatie Technologie • Industrie • Discretionair verbruik • Materialen • Gezondheid • Nutsbedrijven • Basis consumptiegoederen • Communicatiediensten • Financiële instellingen
Triodos Euro Bond Impact Fund	Milieu- en sociale doelstelling	• Algemeen openbaar bestuur • Extraterritoriale organisaties en lichamen • Vervaardiging van verf, vernis e.d., drukinkt en mastiek • Overige financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen • Vervaardiging van medische en tandheelkundige instrumenten en benodigdheden • Overige posten en koeriers • Personenvervoer per spoor, interlokaal
Triodos Global Equities Impact Fund	Milieu- en sociale doelstelling	• Informatie Technologie • Gezondheidszorg • Industrie • Consumptiegoederen • Basis consumptiegoederen • Materialen • Communicatiediensten
Triodos Microfinance Fund	Sociale doelstelling	• Overige kredietverstrekking • Overige monetaire intermediair • Trusts, fondsen en soortgelijke financiële entiteiten

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieve beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Triodos Emerging Markets Renewable Energy Fund	Milieu-doelstelling	• Utility scale • Energietransitiefondsen • financiële instellingen • Commercieel en industrieel • Off-grid
Triodos Energy Transition Europe Fund	Milieu-doelstelling	• Alternatieve en hernieuwbare energiebronnen: windenergie - onshore • Alternatieve en duurzame energiebronnen: zon • Gegevensverwerking, hosting en aanverwante activiteiten • Ingenieurs en aanverwante technische adviseurs • Trusts, fondsen en soortgelijke financiële entiteiten
Rivertree Bond Short Term Sustainable	Milieu- en sociale doelstelling	• Telecommunicatiediensten • Ontwikkelingsbanken • Materialen • Nutsbedrijven • Kapitaalgoederen • Uitrusting en diensten voor gezondheidszorg • Auto's en onderdelen • Vervoer • Onroerend goed • Huishoudelijke en persoonlijke goederen • Voeding, dranken en tabak • Duurzame consumptiegoederen en kleding • Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur • Farmaceutica, biotechnologie en biowetenschappen • Software en diensten • Zakelijke en professionele diensten



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Door middel van beleggingen die bijdragen aan de transitiethema's Duurzame Mobiliteit en Infrastructuur, Hernieuwbare Hulpbronnen en Innovatie voor Duurzaamheid, draagt het product bij aan de volgende milieudoelstellingen zoals uiteengezet in artikel 9 van de EU-taxonomie:

- de mitigatie van klimaatverandering (0,0%)
- de adaptatie aan klimaatverandering (0,0%)

De beoordeling van de afstemming op de taxonomie vormt een integraal deel van het beleggingsproces. Op 31 december 2023 was 4,5% van de beleggingen, met uitzondering van staatsobligaties, afgestemd op de EU-taxonomie.

De taxonomiepercentages in de onderstaande grafieken zijn niet onderworpen aan een controle door een accountant of een beoordeling door een derde partij.

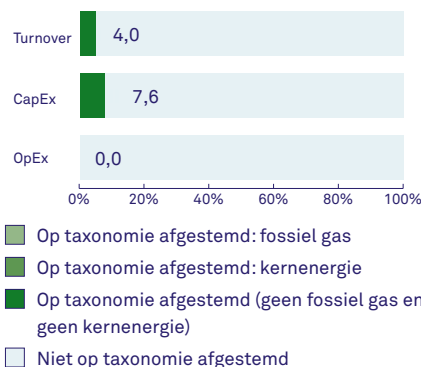
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas
- ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

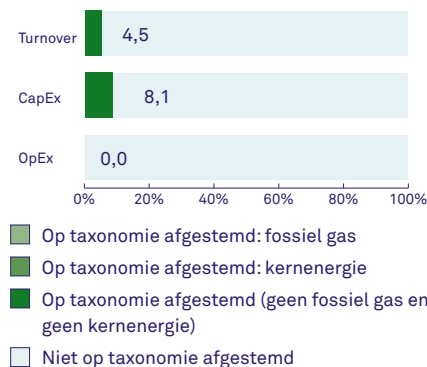
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstig afbreuk doet aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op 31 december 2023 was het aandeel van beleggingen in transitie-activiteiten 0,9%, en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten 1,8%.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Op 31 december 2022 was het aandeel van beleggingen in transitie-activiteiten 0,9% en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten 1,7%.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstellingen die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd waren op de EU-taxonomie is 39,6%.

De transitiethema's van Triodos die worden gebruikt voor de positieve selectie van de beleggingen, omvatten een groter aantal milieuvriendelijke duurzame economische activiteiten dan die welke momenteel door de EU-taxonomie worden gedekt. Momenteel richt de EU-taxonomie zich enkel op bepaalde sectoren, terwijl de transitiethema's van Triodos breder zijn. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet is afgestemd op de EU-taxonomie zal in de loop van de tijd waarschijnlijk afnemen naarmate de laatste hand wordt gelegd aan de resterende vier taxonomiedoelstellingen en naarmate meer economische activiteiten aan de taxonomie worden toegevoegd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op 31 december 2023 was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen 48,6%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “niet-duurzaam”, waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het product belegt in verschillende fondsen. Hoewel de fondsen niet van plan zijn om andere beleggingen te hebben dan duurzame beleggingen, kunnen ze contanten en liquide middelen aanhouden als aanvullende liquiditeit.

De meeste tegenpartijen voor liquide middelen werden regelmatig beoordeeld door de fondsbeheerders. De fondsbeheerders hebben beoordeeld of de tegenpartijen voldoen aan de vier pijlers van het UN Global Compact. UN Global Compact is een principle-based raamwerk dat bedrijven wereldwijd oproept om hun activiteiten en strategieën af te stemmen op tien universeel aanvaarde principes op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie, en om VN-doelen te ondersteunen. Verder heeft de fondsbeheerder het beleid en de duurzaamheidsprestaties van de tegenpartijen beoordeeld.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

In 2023 zijn de volgende maatregelen genomen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken:

1) Bijdrage aan transitie (positieve screening):

100% van de geselecteerde beleggingen hebben een bijdrage geleverd aan één of meer van de transitiethema's van Triodos.

2) Negatieve impact:

Er zijn vier investeringen verwijderd uit het universum vanwege een overtreding van de Triodos Minimumeisen:

Bedrijf/Uitgevende Instelling	Toelichting
Koninklijke Philips N.V.	Overtreding van wet- en regelgeving (een controversie rond slaap apneu apparaten)
Power Integrations Inc.	Belastingen (het bedrijf draagt geen belastingen af waar de feitelijke economische activiteit plaatsheeft)
Starbucks Corp.	Arbeidsrechten (overtreding van Amerikaans recht, het tegengaan van vakbondsrechten)
Thames Water Utilities Ltd.	Deugdelijk ondernemingsbestuur (de regering van het Verenigd Koninkrijk wil de onderneming te nationaliseren)

3) Geïntegreerde analyse:

Na een succesvolle screening en geïntegreerde analyse, werden twaalf nieuwe aandelen en drie nieuwe obligaties die bijdragen aan één of meer van de transitiethema's van Triodos opgenomen in het beleggingsuniversum van de beleggingsfondsen waarin geïnvesteerd wordt.

4) Actief eigenaarschap:

Er waren in totaal 479 geregistreerde contacten.

Doel van het contact	Aantal contacten
Bedrijfsupdate	349
Dialog met de onderneming	57
Engagement Project	26
Controverse gerelateerd engagement	14
Informatie verzoek voor minimumeisen	12
Impact Bond Engagement	8
Collaboratief Engagement	13

De beheerder ging het gesprek aan over milieu- en sociale onderwerpen. Daarnaast werd er op een projectmatige manier dialoog gevoerd met als doel bepaalde onderwerpen van het ondernemingsbeleid te verbeteren (projectmatig engagement), en dit met betrekking tot twee sociale onderwerpen (topbeloningen en familie vriendelijk arbeidsbeleid) en twee ecologische onderwerpen (klimaatverandering en plastics & verpakkingen).

Ecologisch	Aantal contacten
Klimaatverandering	86
Biodiversiteit	29
Water	24
Afval	47
Vervuiling	22

Sociaal	Aantal contacten
Toegang en betaalbaarheid	7
Gezondheid en veiligheid	14
Mensenrechten	18
Arbeidsrechten	41
Product verantwoordelijkheid	29

Projectmatige Engagements	Aantal contacten
Gezinsvriendelijk arbeidsbeleid	17
Beloningen van bestuurders	17
Plastics en verpakkingen	23
Klimaatverandering	42

Monitoren en meten van de impact van bestaande beleggingen

De onderliggende fondsen publiceren hun impactdata slechts eenmaal per jaar in hun jaarverslagen. De onderliggende fondsen hebben de milieu- en duurzaamheidsprestaties van hun beleggingen echter uitgebreid beoordeeld om er zeker van te zijn dat ze blijven bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het product en dat ze er geen aanzienlijke schade aan toebrengen. In geval er problemen ontstaan, wordt een dialoog opgestart en als dit niet succesvol wordt geacht, kan de relatie worden verbroken.

Bovendien verstrekken de fondsbeheerders periodiek hun engagementrapporten. Het beleggingskantoor van Triodos Bank bespreekt dit rapport. Wanneer Triodos Bank van mening is dat er in de toekomst meer of andere engagementsprojecten moeten worden uitgevoerd, dan wordt dit met de fondsbeheerder besproken.

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten of
het financiële product de
duurzaamheidsdoelstelling
verwezenlijkt.

Tot slot heeft Triodos Bank periodieke vergaderingen met zijn fondsbeheerders waarin eventuele controverses met betrekking tot de bedrijven waarin belegd wordt door Triodos Bank, worden gemeld. Dit om ervoor te zorgen dat de fondsbeheerder passende maatregelen neemt.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, werd geen referentiebenchmark aangewezen.