

II

(Niet-wetgevingshandelingen)

VERORDENINGEN

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2022/1288 VAN DE COMMISSIE

van 6 april 2022

tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, en tot nadere bepaling van de inhoud, methoden en presentatie van informatie met betrekking tot duurzaamheidsindicatoren en ongunstige effecten op de duurzaamheid en van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het promoten van ecologische of sociale kenmerken en doelstellingen voor duurzaamheidsbeleggingen in precontractuele documenten, op websites en in periodieke verslagen

Over dit document**Versiegeschiedenis van het document**

Versie	Datum	Opmerking
1.0	12-2022	Eerste project om te beantwoorden aan de vereisten van SFDR-RTS (van kracht in 01/2023)
2.0	08-2023	Toevoeging informatie: Fossiel gas en kernenergie
3.0	12-2023	Aanpassen van de tekst in het kader van de implementatie van de nieuwe Triodos transitie thema's
4.0	10-2024	Wijziging van de minimale duurzaamheidskarakteristieken en aanpassingen voor duidelijkheid en begrijpelijkheid..

Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:
een belegging in een

Productbenaming: Triodos Impact Portfolio

economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet

Identificatiecode voor juridische entiteiten: 724500PMK2A2M1SQQ228

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	●● <input type="checkbox"/> Neen
<p><input checked="" type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: 25%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <p><input checked="" type="checkbox"/> Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: 25%</p>	<p><input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale(E/S) kenmerken, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <p><input type="checkbox"/> Het promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen</p>

aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociale duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van Triodos Impact Portfolio is tweeledig:

1/ bijdragen aan de transitie naar een economie binnen planetaire grenzen. Deze grenzen zijn hieronder kort toegelicht:

De negen planetaire grenzen zijn:

1. **Klimaatverandering:** De concentratie van broeikasgassen in de atmosfeer, wat leidt tot temperatuurstijgingen.
2. **Verlies van biodiversiteit:** Het uitsterven van soorten en het verlies van ecosystemen.
3. **Verandering in landgebruik:** Ontbossing en andere veranderingen in het gebruik van land die ecosystemen verstoren.
4. **Zoetwatergebruik:** De hoeveelheid beschikbaar zoetwater voor menselijke consumptie en ecosystemen.
5. **Stikstof- en fosforcyclus:** Overmatige hoeveelheden stikstof en fosfor in de natuur door landbouw en industrie, wat leidt tot verontreiniging van waterlichamen.
6. **Verzuring van de oceanen:** De toenemende concentratie van CO₂ in de atmosfeer, wat leidt tot zuurdere oceanen, schadelijk voor het zeeleven.
7. **Chemische verontreiniging:** De verspreiding van schadelijke stoffen, zoals plastic, zware metalen en pesticiden, in het milieu.
8. **Aantasting van de ozonlaag:** De afbraak van de ozonlaag, die de aarde beschermt tegen schadelijke UV-straling.
9. **Atmosferische aerosolen:** De aanwezigheid van vaste of vloeibare deeltjes in de lucht, die invloed hebben op het klimaat en de gezondheid van mensen.

2/ bijdragen aan de transitie naar een economie waarin alle mensen van een welvarend leven kunnen genieten.

Triodos Bank past een brede beleggingsaanpak toe met focus op beleggingen die positief bijdragen aan transitithema's of transities die een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving mogelijk maken. Om de doelstellingen te realiseren wordt er geïnvesteerd in beleggingen die actief bijdrage aan minimaal één transitie.

De (milieu)doelstelling om bij te dragen aan de transitie naar een economie binnen planetaire grenzen, komt aan bod in de volgende transities:

- Circulaire transitie: zo efficiënt en lang mogelijk gebruik maken van hulpbronnen.
- Energietransitie: schone energie produceren en efficiënt gebruiken voor mobiliteit, voor verwarming en voor koeling

- Voedseltransitie: de wereld duurzaam voeden.

De (maatschappelijke) doelstelling om bij te dragen aan de transitie naar een economie waarin alle mensen een welvarend leven kunnen leiden, komt in de volgende transities aan bod:

- Maatschappelijke transitie: het vormen van een samenleving waar iedereen onderdeel van is en waar iedereen aan kan participeren.
- Welzijnstransitie: het ondersteunen van een economie waar mensen vrij, gezond en geïnspireerd zijn
- Voedseltransitie: de wereld duurzaam voeden

Via de Triodos Transitie Thema's vertalen we de twee doelstellingen naar concrete impactdoelstellingen. De impactdoelstellingen die horen bij de verschillende Triodos-transities zijn hieronder weergegeven:

Circulaire Transitie:

- Het zo klein mogelijk maken van de ontginning van grondstoffen en het behoud van schaarse grondstoffen, inclusief het behoud van ecosystemen
- De levensduur van materialen en producten verlengen door circulaire processen te gebruiken bij het ontwerpen en maken, zodat materialen zo goed mogelijk hergebruikt worden in plaats van weggegooid
- afvalpreventie ondersteunen waarbij materialen aan het einde van hun levensduur zo lang mogelijk terugvloeien in de productie van nieuwe producten

Energietransitie :

- Meer hernieuwbare energie opwekken waarbij het gebruik van hulpbronnen en afval tot een minimum worden beperkt
- De energievoorziening efficiënter maken om aan de vraag te voldoen en de CO2-voetafdruk te verkleinen
- De betrouwbaarheid van het systeem van hernieuwbare energie verbeteren door te investeren in oplossingen die het systeem stabiel en robuuster maken.
- Het bewustzijn en de betrokkenheid van het grote publiek verbeteren om te zorgen voor een systematische verschuiving in de manier waarop energie wordt gebruikt om dingen te laten bewegen, opwarmen en afkoelen - waarbij alle hoeken van de samenleving en de economie worden bereikt om een rechtvaardige energietransitie te waarborgen

Voedseltransitie:

- Een transitie mogelijk maken naar veerkrachtige landbouwpraktijken die een positieve impact hebben op biodiversiteit, vervuiling en het gebruik van hulpbronnen
- Een transitie aanmoedigen naar gevarieerde, lokale en seizoensgebonden diëten die grotendeels gebaseerd zijn op planten met beperkte hoeveelheden dierlijke eiwitten
- Het aanmoedigen van eerlijke prijzen in voedselwaardeketens door het vergroten van transparantie om alle externe factoren in het voedselsysteem bloot te leggen en een rechtvaardige en veerkrachtige welvaart voor werknemers te bieden

- Initiatieven ondersteunen die consumenten voorlichten en hen opnieuw in contact brengen met voedselproducenten

Maatschappelijke transitie:

- Ervoor zorgen dat in basisbehoeften wordt voorzien om de menselijke waardigheid te waarborgen; solidariteit draagt bij tot een sterk gemeenschapsgevoel en vice versa.
- Een rechtvaardig ontwerp ondersteunen om gelijke kansen te garanderen voor toegang tot ruimten, diensten en markten, met speciale aandacht voor kinderen en kwetsbare en gemarginaliseerde groepen.
- Mensen in staat stellen zichzelf weerspiegeld te zien in hun gemeenschappen en netwerk, waardoor een sterk gevoel van betrokkenheid bij en verbondenheid met de mensen om hen heen ontstaat.

Welzijnstransitie:

- Ervoor zorgen dat mensenrechten en individuele rechten worden gerespecteerd om mensen in staat te stellen hun eigen leven vorm te geven.
- Het bevorderen van gezonde levensstijlen en bijdragen aan een verbetering van gezondheid en (mentaal) welzijn.
- Kunst en cultuur en spirituele centra bevorderen om mensen te helpen een gevoel van betekenis en bewustzijn van de wereld te ervaren.

Triodos Bank past een brede beleggingsbenadering op basis van transitie toe. Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

De portefeuille van Triodos Impact Portfolio draagt bij aan de milieudoelstellingen zoals vastgelegd in Artikel 9 van de EU-taxonomieverordening:

- Mitigatie van klimaatverandering via beleggingen die bijdragen aan het transitiethema energietransitie;
- Adaptatie aan klimaatverandering via beleggingen die bijdragen aan de transitiethema's circulaire transitie, energietransitie en voedseltransitie.
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen.
- Transitie naar een circulaire economie.
- Preventie en beheersing van vervuiling.
- Bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?***

De volgende indicatoren zullen worden gemeten en gerapporteerd op portefeuilleniveau om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling te bepalen:

- 1) de bijdrage (%) aan elk transitiethema
- 2) het percentage investeringen dat bijdraagt aan een transitiethema

- 3) Het percentage investeringen die voldoet aan de Triodos minimumeisen
- 4) Het percentage investeringen dat die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten schenden

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Triodos Bank zorgt ervoor dat Triodos Impact Portfolio geen ernstige afbreuk doet aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen door strikte criteria toe te passen gedurende het hele beleggingsproces. De beleggingsstrategie van Triodos Bank start met een screening op een positieve impact, in combinatie met de toepassing van de minimumeisen van Triodos Bank en een beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten. Dit zorgt ervoor dat het behalen van onze duurzame beleggingsdoelstelling geen afbreuk doet aan andere sociale en milieudoelstellingen. De minimumeisen van Triodos Bank bevatten de absolute minimumvereisten op het vlak van milieu, maatschappij en governance, waaraan alle beleggingen moeten voldoen. De minimumeisen vormen een integraal onderdeel van Triodos Bank, en weerspiegelen de missie en visie; ze zijn geen directe vertaling van wettelijke eisen.

Op welke manier wordt rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Triodos houdt rekening met PAI-indicatoren in overeenstemming met de aard van de investering. We maken daarbij onderscheid tussen publiek verhandelbare instrumenten uitgegeven door ondernemingen, publiek verhandelbare instrumenten uitgegeven door overheden en private investeringen zonder publieke notering. Hieronder geven we een nadere toelichting hoe we rekening houden met de PAI-indicatoren voor deze verschillende categorieën:

VOOR INSTRUMENTEN UITGEGEVEN DOOR ONDERNEMINGEN (BV. AANDELEN, BEDRIJFSOBLIGATIES, IMPACTOBLIGATIES):

De PAI's worden in aanmerking genomen in de tweede fase van het beleggingsproces (negatieve impact, bestaande uit drie stappen), zowel in het kader van de initiële screening als in het kader van de continue monitoring van de beleggingen:

1. Negatieve screening: Elke (potentiële) deelneming wordt gescreend op betrokkenheid bij controversiële bedrijfsactiviteiten. Als een deelneming de onderstaande drempel overschrijdt, wordt de deelneming uitgesloten van belegging.

Controversiële activiteit Triodos	SFDR PAI	Drempel
Controversiële wapens	14 (Blootstelling aan controversiële wapens)	Eventuele betrokkenheid
Fossiele brandstoffen	4 (Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen)	Bedrijven met de GICS Energy Sector-classificatie (d.w.z. bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen)

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

Gevaarlijke stoffen	E9 (Investerings in bedrijven die chemicaliën produceren)	Pesticiden – productie, distributie (>5% omzet) Persistente organische verontreinigende stoffen – productie, gebruik (>0% omzet)
---------------------	---	--

2. Controverses: Elke (potentiële) deelneming wordt per geval beoordeeld op schendingen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, waarbij rekening wordt gehouden met schendingen in de afgelopen drie jaar. Per geval wordt na de verificatie van informatie, de ernst en reactie van het bedrijf geanalyseerd of een geval laag, gemiddeld of zeer zorgwekkend is. In het geval dat een onderneming betrokken is bij ernstige en/of frequente schendingen zonder geloofwaardige herstelmaatregelen te nemen, wordt "grote bezorgdheid" geconcludeerd en wordt de deelneming uitgesloten van investeringen. Bij laag of gemiddeld classificatie wordt overgegaan tot dialoog (engagement) en/of het uitoefenen van stemrecht en aandeelhouders initiatieven.

Triodos assessment	SFDR PAI	Drempel
Controverses	10 (Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen)	Aanzienlijke schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen in de afgelopen 3 jaar
	11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren)	
	S7 (Gevalen van discriminatie)	
	S14 (Aantal ernstige mensenrechtenkwesties en -incidenten)	
	S16 (Gevalen van ontoereikende actie met inbreuken op de anticorruptiebestrijding)	
	S17 (Veroordelingen en boetes voor corruptiebestrijding)	

3. ESG-beoordeling: Door materialiteits ‘mapping’, die belangrijke ESG-kwesties per sector belicht, te combineren met inzicht in de activiteiten van het bedrijf, wordt het risico beoordeeld dat een belegging negatieve gevolgen heeft. Op basis van de risicoclassificatie (laag, gemiddeld of hoog risico) moet het bedrijf aan aanvullende eisen voldoen, zoals het hebben van duurzaamheidsprogramma's, rapportages, certificeringen, beleid of praktijken. In het geval dat een bedrijf niet aan deze eisen voldoet, maar in transitie is, zal een dialoog worden gestart (engagement) en kan ook gebruik worden gemaakt van stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen. De PAI-indicatoren worden beschouwd op absolute basis, in de tijd en vergeleken met vijf peers (indien relevant). Als er sprake is van "zeer zorgwekkend", wordt de deelneming uitgesloten als investering.

ESG-kwestie van Triodos		SFDR PAI	Drempel
Milieu	Klimaatverandering	1 (Broeikasgasemissies) 2 (Koolstofvoetafdruk) 3 (broeikasgas-intensiteit) 5 (Aandeel van het verbruik en de productie van niet-	Hoog risico op klimaatverandering zonder rapportage van broeikasgasemissies en op Parijs afgestemde reductiedoelstellingen; Belangrijke controverses

		hernieuwbare energie) 6 (Intensiteit van het energieverbruik) E4 (Bedrijven zonder initiatieven voor koolstofreductie) E5 (Energieverbruik per niet-hernieuwbare energiebron)	
	Water	E6 (Watergebruik en recycling) E7 (Investerings in bedrijven zonder waterbeheerbeleid) E8 (Blootstelling aan gebieden met hoge waterstress)	Hoog risico op waterschaarste zonder activiteiten om het gebruik van zoet water te verminderen; Belangrijke controverses
	Afval	E13 (verhouding niet-gerecycleerd afval)	Belangrijke controverses
	Verontreiniging	8 (Emissies naar water) 9 (verhouding gevaarlijk en radioactief afval) E2 (Emissies van luchtverontreinigende stoffen)	Belangrijke controverses
	Ecosystemen	7 (Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit) E11 (Bedrijven zonder duurzame grond/landbouw) E12 (Bedrijven zonder duurzame oceanen/zeeën praktijk) E15 (Ontbossing)	Hoog risico voor biodiversiteit, ontbossing, katoen, soja, palmolie of visserij zonder relevant beleid, programma's en maatregelen ter bevordering van duurzame activiteiten; Belangrijke controverses
Sociaal	Mensenrechten en gemeenschap	S9 (Gebrek aan mensenrechtenbeleid) S10 (Gebrek aan due diligence op het gebied van de mensenrechten)	Hoog risico voor mensenrechten of conflictmineralen zonder relevant beleid en praktijken; Belangrijke controverses
	Arbeidsomstandigheden	S1 (Bedrijven zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen) S2 (Percentage ongevallen)	Hoog risico voor arbeidsrechten zonder relevant beleid, doelstellingen en monitoring; Belangrijke controverses

		<p>S3 (Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte)</p> <p>S4 (Ontbreken van gedragscode voor leveranciers)</p> <p>12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen)</p> <p>S5 (Ontbreken van klachten-/klachtenmechanisme voor personeelszaken)</p> <p>S12 (Bedrijfsvoering en leveranciers met een aanzienlijk risico op kinderarbeid)</p> <p>S13 (Operaties en leveranciers met een aanzienlijk risico op dwangarbeid)</p>	
	Beheer van de toeleveringsketen	<p>S12 (Bedrijfsvoering en leveranciers met een aanzienlijk risico op kinderarbeid)</p> <p>S13 (Operaties en leveranciers met een aanzienlijk risico op dwangarbeid)</p>	Hoog risico voor arbeidsrechten in de toeleveringsketen zonder relevant beleid, doelstellingen en monitoring; Belangrijke controverses
Governance	Deugdelijk bestuur	<p>13 (Genderdiversiteit in het bestuur)</p> <p>S8 (buitensporige beloningsverhouding van de CEO)</p>	De beloningsverhouding van de CEO bedraagt meer dan 100:1 en de voor grootte gecorrigeerde absolute beloning van de CEO bedraagt meer dan € 2,5 mln in de afgelopen 5 jaar; Belangrijke controverses
	Bedrijfsethiek	<p>S15 (Gebrek aan anticorruptie- en anti-omkopenbeleid)</p> <p>S6 (Onvoldoende bescherming van klokkenluiders)</p>	Belangrijke controverses

VOOR INSTRUMENTEN UITGEGEVEN DOOR OVERHEDEN (BV. IMPACTOBLIGATIES):

De PAI's worden in aanmerking genomen tijdens screening op negatieve impact (de tweede fase van het beleggingsproces van Triodos Bank), dit gebeurt zowel bij het initiële onderzoek maar ook door continue monitoring van de beleggingen:

ESG-kwestie van Triodos	SFDR PAI	Drempel
Milieu	15 (BKG-intensiteit)	Bekrachtiging van: <ul style="list-style-type: none"> • Verdrag van Parijs • Raamverdrag inzake klimaatverandering • Kyoto
Governance	16 (Landen waarin wordt geïnvesteerd in sociale schendingen)	<ul style="list-style-type: none"> • Ratificatie van internationale controversiële wapenverdragen • Sancties van de Verenigde Naties en de Europese Unie

De PAI-beoordeling is gebaseerd op gegevens die zijn verstrekt door externe partijen (externe aanbieder van ESG-gegevens, openbare informatie en/of onderneming waarin is belegd).

VOOR INSTRUMENTEN ZONDER NOTERING AAN EEN PUBLIEKE MARKT

In het beleggingsproces worden zowel verplichte als twee optionele indicatoren voor nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren geanalyseerd en beoordeeld. De beheerder heeft gekozen voor één milieu-indicator uit tabel 2 en één sociale indicator uit tabel 3 van de SFDR-verordening. Deze indicatoren betreffen investeringen in bedrijven die geen koolstofemissiereductie nastreven en bedrijven zonder een anti-corruptiebeleid.

De benodigde gegevens voor deze indicatoren worden verzameld tijdens het onderzoek naar mogelijke investeringen. Deze informatie kan afkomstig zijn van het bedrijf zelf, een externe deskundige of openbare bronnen. Als gegevens niet direct beschikbaar zijn, gebruikt de beheerder schattingen van betrouwbare organisaties in de sector. Alle bevindingen over mogelijke negatieve duurzaamheidsinvloeden en de positieve impact van de investeringen worden vastgelegd en verwerkt.

Voor de keuze van de optionele indicatoren heeft de beheerder gekeken naar de relevantie en beschikbaarheid van de gegevens. De mate van mogelijke schade voor een investering wordt ingedeeld als laag, gemiddeld of hoog. Bij een gemiddeld of hoog niveau van schade beoordeelt het beleggingsteam hoe de risico's beperkt en beheerd kunnen worden. Als er geen goede oplossingen zijn, wordt het bedrijf niet als geschikt beschouwd voor investering.

Wanneer alleen schattingen beschikbaar zijn, zoals gegevens op land- en sectorniveau, geeft het beleggingsteam een kwalitatieve beoordeling van de blootstelling aan risico's voor investeringen met gemiddelde of hoge schade. In situaties waar bepaalde indicatoren niet van toepassing zijn, zoals het ontbreken van beleid voor kleine ondernemingen, kan het beleggingsteam gebruik maken van kwalitatieve aannames, volgens het Triodos IM Due Diligence-beleid.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Voorafgaand aan de belegging worden potentiële ondernemingen om in te beleggen binnen de fondsen van Triodos Bank gescreend op naleving van de Triodos minimumeisen. Door het toepassen van de Triodos minimumeisen worden ook de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights nageleefd. Bij de fondsen die beleggen in beursgenoteerde ondernemingen gebeurt dit door middel van data-analyse van externe bronnen en onderzoek door de fondsbeheerder. Bij

fondsen die beleggen in niet- beursgenoteerde ondernemingen worden de beleggingen beoordeeld door een analist. Ook kan er, indien daar aanleiding voor is, een on-site due diligence plaatsvinden.



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

Ja, bij dit financiële product worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen tijdens het beleggingsproces, tijdens het selectieproces en bij regelmatige evaluaties door het uitvoeren van een beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hierboven geïllustreerd. In de periodieke verslagen van het product wordt nader ingegaan op de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking worden genomen. Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten zal ook beschikbaar zijn in de jaarverslagen van de onderliggende fondsen.

Ja

Neen



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De selectie van de beleggingsfondsen binnen Triodos Impact Portfolio gebeurt door Triodos Bank en moet:

- Een positieve bijdrage leveren aan de duurzame beleggingsdoelstelling
- Voldoen aan de Triodos minimeisen
- Rekening houden met en minimaliseren van de belangrijkste ongunstige effecten
- Duurzaamheidsrisico's mitigeren

De wisselwerking tussen de geselecteerde fondsen, in combinatie met de allocatie ervan, hebben tot doel een gepast en transparant evenwicht tussen financieel rendement en risico tot stand te brengen, in overeenstemming met de financiële risicotolerantie van de klant.

Voor haar diensten inzake portefeuillebeheer belegt Triodos Bank uitsluitend in Artikel 9-fondsen. De bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstelling maakt deel uit van de beleggingsstrategie voor Triodos Impact Portfolio. De geselecteerde fondsen moeten voldoende liquide zijn en beheerd worden door een gespecialiseerde en professionele fondsbeheerder.

Triodos Bank beschouwt de Triodos Impact Strategy fondsen van Triodos Investment Management als kernposities van Triodos Impact Portfolio, die de klant toegang geven tot een gediversifieerde portefeuille die hoofdzakelijk uit Triodos-fondsen bestaat. Naast de kernposities kunnen bij de allocatie in beperkte mate alternatieve fondsen en fondsen van derden in overweging genomen worden, met het oog op meer diversificatie, een grotere positieve impact of blootstelling aan bepaalde transitithema's.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- **Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die gebruikt worden om beleggingen te selecteren om zo de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?**

Om de duurzame beleggingsdoelstellingen te realiseren hanteert Triodos drie bindende elementen in de beleggingsstrategie:

1/ Transitiethema's of transities:

Triodos Bank investeert alleen in duurzame beleggingen die bijdragen aan minimaal één van de Triodos-transities (positieve screening). Dit is niet van toepassing voor derivaten ten behoeve van beheersing van valutarisico en cash. Elke (potentiële) investering wordt diepgaand beoordeeld op haar thematische aansluiting bij de transities van Triodos, waarvoor impactdoelstellingen zijn gedefinieerd. Deze impactdoelstellingen worden hieronder beschreven.

Impactindicatoren op basis van bedrijfsinkomsten worden gebruikt om de bijdrage van bedrijven die zijn opgenomen in de beleggingsfondsen aan de impactdoelstellingen vastgelegd per transitiethema te volgen. Hierbij wordt de volgende pass/fail-drempel toegepast: Voor aandelen geldt dat minimaal 33% van de bedrijfsomzet moet bijdragen aan één of meerdere impactdoelstellingen.

De analyse wordt verder onderbouwd door het productaanbod van bedrijven en relevante impactindicatoren te onderzoeken, evenals ander kwalitatief bewijs van duurzame praktijken zoals blijkt uit het beleid en de actieve programma's van bedrijven.

2) Triodos minimumeisen

Elke investering wordt beoordeeld op naleving van de minimumnormen. Als blijkt dat een emittent een van deze standaarden ernstig schaaft, wordt hij uitgesloten van investeringen.

3) OESO en VN richtlijnen

Emittenten die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten schenden, met inbegrip van de principes en rechten die zijn vastgelegd in de acht fundamentele verdragen die zijn vastgelegd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over fundamentele principes en rechten op het werk en de internationale mensenrechtenwet, worden uitgesloten van investeringen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

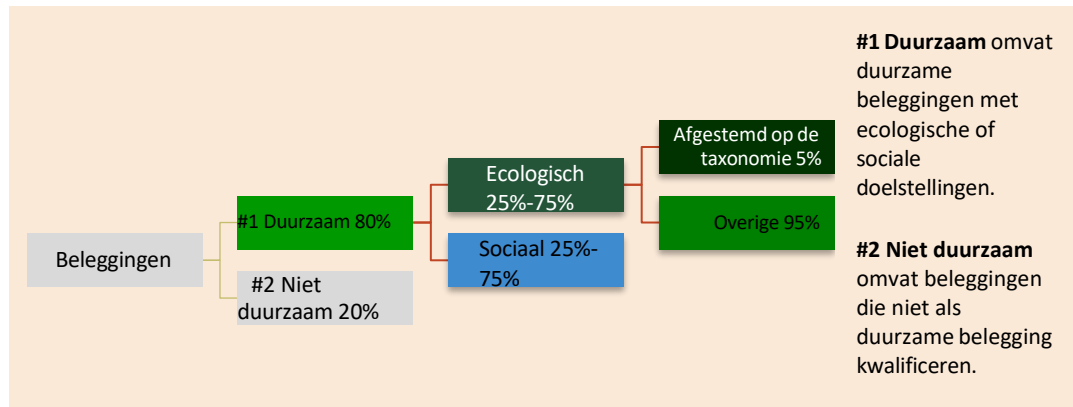
- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Voor alle beleggingen binnen Triodos Impact Portfolio worden praktijken op het gebied van goed bestuur met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving beoordeeld met toepassing van de minimumeisen, die een bindend element vormen van de beleggingsstrategie.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



Op de taxonomie afgestelde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- 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 weerspiegelen.

Triodos Impact Portfolio belegt in Triodos-fondsen die beheerd worden door Triodos IM, een 100% dochteronderneming van Triodos Bank. Triodos Impact Portfolio houdt geen directe aandelen of obligaties aan in de portefeuille, maar belegt via zorgvuldig en op gepaste wijze geselecteerde beleggingsfondsen. De Triodos-fondsen binnen Triodos Impact Portfolio hebben geen specifieke geografische of sectorale focus. Als gevolg van de beleggingsstrategie en het strenge selectieproces kan/kunnen (een) hele sector(en) worden uitgesloten voor Triodos Impact Portfolio.

1. Duurzaam: Het minimaal aandeel van duurzame beleggingen in Triodos Impact Portfolio bedraagt 80%. Dit zijn geen directe posities in entiteiten waarin wordt belegd, maar indirecte beleggingen in zorgvuldig geselecteerde ondernemingen, internationale financiële instellingen, (semi-)overheidsinstellingen en specifieke projecten die uitgekozen werden op basis van de beleggingsstrategie van elk fonds. De bindende elementen van de beleggingsstrategie zorgen ervoor dat het minimaal aandeel van duurzame beleggingen wordt bereikt.
2. Niet-duurzaam: Activa die worden gebruikt voor liquiditeitsbeheer, zoals cash en vergelijkbare instrumenten, worden als niet-duurzaam beschouwd. Deze kunnen het aandeel duurzame beleggingen binnen Triodos Impact Portfolio beïnvloeden. Bij elke beleggingsbeslissing wordt het effect op het/de minimaal aande(e)len van het product beoordeeld.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?**

De in Triodos Impact Portfolio opgenomen fondsen zijn niet gebaseerd op een strategie die afgeleide producten gebruikt, en weerhouden zich voor al hun beleggingen van het gebruik van geleend geld of complexe beleggingsstrategieën. Afgeleide producten worden alleen ingezet om de valutarisico's van het fonds tot een minimum te beperken. Deze afdekkingsstrategie draagt niet bij aan de duurzame beleggingsdoelstellingen. Ze moet enkel de blootstelling aan vreemde valuta verkleinen voor de belegger in euro, en beïnvloedt enkel het verwachte financiële rendement.

De financiële instellingen waar de valutarisico's worden afgedekt, moeten aan de minimumeisen voldoen, zodat zelfs dit beperkte deel van de portefeuille geen afbreuk doet aan de duurzame beleggingsdoelstelling.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Triodos Impact Portfolio omvat minimaal 5% duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU- taxonomie. Het percentage op de taxonomie afgestemde beleggingen van de portefeuille wordt proportioneel afgeleid van zijn posities in de onderliggende fondsen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

Ja:

In fossiel gas

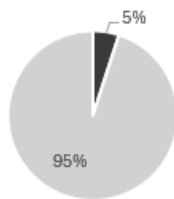
In kernenergie

Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden 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 aan een milieudoelstelling leveren. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

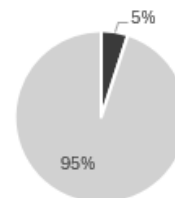
De twee onderstaande grafieken tonen in grijs het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van de portefeuille, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de afstemming op de taxonomie toont voor de beleggingen exclusief overheidsobligaties.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

*Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.


De taxonomy data van Triodos Impact Portfolio worden niet door een externe auditor getoetst.

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 geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel van beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd in transitieondersteunende activiteiten en faciliterende activiteiten binnen Triodos Impact Portfolio, wordt proportioneel afgeleid van de posities in de onderliggende fondsen.

Het minimumaandeel van beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd in transitieondersteunende activiteiten bedraagt 0%, terwijl het minimumaandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten 0% bedraagt. Aangezien de meeste ondernemingen waarin belegd wordt nog niet verplicht zijn deze gegevens te berekenen en te publiceren, maken de onderliggende fondsen momenteel gebruik van schattingen. Deze cijfers kunnen dus variëren.

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



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimumpercentage van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie is 20 %.

Triodos Bank stuurt niet op afstemming van haar beleggingen met de EU-taxonomie. Niet alle beleggingen die afgestemd zijn met de EU-taxonomie voldoen aan de Triodos Minimum Criteria, denk met name aan aardgas en kernenergie gerelateerde beleggingen die wel passen binnen de EU-taxonomie maar niet vallen binnen de minimum criteria van Triodos Bank. Andere duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die passen in de duurzame doelstellingen van Triodos Bank en de Triodos Bank minimumeisen kunnen om verschillende redenen toch niet afgestemd zijn op de EU-taxonomie.

Met name kunnen lang niet alle investeringen benodigde informatie rapporteren die nodig is om te kunnen voldoen aan de eisen van de EU-taxonomie.

- a. Bedrijven van buiten de EU zijn niet verplicht te rapporteren over de EU-taxonomie.
- b. Kleine bedrijven en projecten van binnen de EU zijn niet nog verplicht hierover te rapporteren.

Reeds uitgegeven instrumenten (green bonds) voldoen veelal niet aan de rapportage vereisten van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Ten minste 25 % van alle beleggingen van het fonds moeten duurzame beleggingen zijn die bijdragen aan een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet-duurzaam”? Waarvoor zijn die bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Alle beleggingen binnen Triodos Impact Portfolio zijn gericht op het behalen van de duurzame

beleggingsdoelstellingen, met uitzondering van cash, andere activa die worden aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en afgeleide producten voor de afdekking van de valutarisico's. Deze specifieke activa worden in beperkte mate aangehouden ter ondersteuning van het liquiditeits- en valutarisicobeheer in de onderliggende fondsen, en hebben dus geen invloed op de realisatie van de duurzame beleggingsdoelstelling op continue basis.

Overheidsobligaties zonder specifieke sociale of milieudoelstelling mogen gedurende een beperkte periode in de Triodos Impact Portfolio worden opgenomen. Momenteel kunnen die beleggingen niet als duurzaam worden beschouwd. De hoofdreden voor belegging is liquiditeit: beleggingsfondsen kunnen te maken krijgen met grote schommelingen in de instroom, die niet binnen een redelijke termijn in impactobligaties kan worden belegd.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame belbeleggingsdoelstelling te behalen?

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen. In plaats daarvan past Triodos Bank een brede beleggingsaanpak toe met de focus op beleggingen die positief bijdragen aan de noodzakelijke transitiethema's voor een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving.

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.



Waar kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?

Je vindt meer productspecifieke informatie op de website:

[Beleggen](#) | [Triodos Impact Portfolio](#) | [Triodos Bank](#)