

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) – Finaal ontwerp informatieverschaffing op website SFDR v2.0

Over dit document

Overzicht documentversies

Versie	Datum	Commentaren
1.0	10-03-2021	Eerste ontwerp, vertaling gepubliceerd op website
2.0	25-10-2022	Tweede ontwerp, met voorschriften van niveau 2 erin verwerkt

Voorschriften voor informatieverschaffing op de website (SFDR – Regulatory Technical Standards (technische reguleringsnormen), artikel 37)

(a) ‘Samenvatting’; SFDR RTS artikel 38

(b) ‘Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling’; SFDR RTS artikel 39

(c) ‘Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product’; SFDR RTS artikel 40

(d) ‘Beleggingsstrategie’; SFDR RTS artikel 41

(e) ‘Aandeel beleggingen’; SFDR RTS artikel 42

(f) ‘Monitoring van duurzame beleggingsdoelstelling’; SFDR RTS artikel 43

(g) ‘Methodologieën’; SFDR RTS artikel 44

(h) ‘Databronnen en -verwerking’; SFDR RTS artikel 45

(i) ‘Methodologische en databeperkingen’; SFDR RTS artikel 46

(j) ‘Due diligence’; SFDR RTS artikel 47

(k) ‘Engagementbeleid’; SFDR RTS artikel 48

(l) ‘Behalen van duurzame beleggingsdoelstelling’; SFDR RTS artikel 49

(a) De SFDR (de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector) bepaalt dat Triodos Bank in de websiterubriek ‘Samenvatting’ bedoeld in artikel 37, punt (a), alle informatie moet samenvatten die is opgenomen in de verschillende rubrieken bedoeld in dat artikel 37 over de financiële producten die duurzame belegging als doelstelling hebben. De rubriek ‘Samenvatting’ mag afgedrukt niet langer dan twee bladzijden op A4-formaat zijn.

Triodos Impact Portfolio voldoet aan ‘SFDR artikel 9’, wat betekent dat het duurzame beleggingen tot doel heeft. Het belegt uitsluitend in economische activiteiten die bijdragen aan sociale en milieudoelstellingen en geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen. Triodos Impact Portfolio is een oplossing voor discretionair beheer van Triodos Bank. Al haar producten en diensten ondersteunen haar missie, die erin bestaat particulieren, organisaties en ondernemingen de mogelijkheid te bieden om hun geld te gebruiken op een manier die mens en milieu ten goede komt en duurzame ontwikkeling bevordert. Zo wil Triodos Bank meewerken aan de uitbouw van een samenleving die de levenskwaliteit van iedereen beschermt en bevordert en de menselijke waardigheid centraal stelt (de **‘missie & visie van Triodos’**).

De duurzame beleggingsdoelstelling van Triodos Impact Portfolio bestaat erin om op een holistische manier positieve verandering teweeg te brengen die bijdraagt aan de transitie naar een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving. In de portefeuille worden hoofdzakelijk artikel 9-beleggingsfondsen opgenomen.

Missie	Geld doen werken aan positieve sociale, ecologische en culturele verandering.
Visie	Triodos Bank wil via haar activiteiten meewerken aan de uitbouw van een samenleving die de levenskwaliteit van iedereen beschermt en bevordert en de menselijke waardigheid centraal stelt.
Duurzame-investeringsdoel	Positieve verandering bereiken op een holistische manier die bijdraagt aan de transitie naar een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving.

Triodos Bank past een holistische beleggingsaanpak toe met de focus op beleggingen die positief bijdragen aan het mogelijk maken van de noodzakelijke transitie(s) naar een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving, waarbij ze belegbaar worden geacht en de beleggingsmogelijkheden bij het risicoprofiel van de klant passen. Bij Triodos Bank wordt het mechanisme om die transities na te streven ook wel de transitiethema’s genoemd. Hierna volgt een overzicht van de huidige transitiethema’s waarin binnen Triodos Impact Portfolio wordt belegd.

Duurzame voeding en landbouw	De wereld duurzaam voeden
Hernieuwbare grondstoffen	Het gebruik van niet-hernieuwbare grondstoffen beperken
Circulaire economie	Grondstoffen zo efficiënt mogelijk gebruiken
Duurzame mobiliteit en infrastructuur	Vervoeren, leven en werken op duurzame wijze
Innovatie	Innoveren voor een duurzame toekomst
Welvarende en gezonde mensen	Gelukkig en gezond worden en blijven
Sociale inclusie en emancipatie	Een samenleving creëren waaraan iedereen kan deelnemen

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.

Triodos Impact Portfolio zal informeren over de gemaakte vorderingen bij het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling, door te rapporteren over de volgende indicatoren:

1) de blootstelling (%) aan elk transitiethema – op evenwichtige wijze
 2) het percentage investeringen dat bijdraagt aan een transitiethema – in totaal 100%.

Er is geen referentiebenchmark bepaald met het oog op het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling.

De portefeuille van Triodos Impact Portfolio draagt bij aan de milieudoelstellingen zoals vastgelegd in artikel 9 van de Taxonomie:

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

Triodos Bank beschouwt de aandelen- en obligatiefondsen van Triodos 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. Triodos Bank selecteert de beleggingsfondsen die deel uitmaken van Triodos Impact Portfolio. Die selectie moet:

- Een positieve bijdrage leveren aan de duurzame beleggingsdoelstelling
- Aan de Minimumeisen voldoen
- Rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten en die tot een minimum beperken
- Duurzaamheidsrisico's beperken

Opdat de positieve veranderingen zouden aanhouden, moeten de drijvende krachten achter verandering multidimensionaal zijn. Onze acties op één plaats kunnen een negatieve invloed hebben op andere stakeholders elders (bijvoorbeeld duurzame energieproductie op land kan het individueel welzijn aantasten) of in de toekomst (bijvoorbeeld afleiden van watervoorraden om te voorzien in de waterbehoeften van landbouwgemeenschappen). Onze beleggingsstrategie, die ook screent op de positieve impact van de beleggingsfondsen, in combinatie met de Minimumeisen van Triodos en een beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, zorgen ervoor dat het behalen van onze duurzame beleggingsdoelstelling geen ernstige afbreuk doet aan andere duurzame doelstellingen.

Voor de beleggingen in Triodos Impact Portfolio wordt de duurzaamheid beoordeeld bij de aanvang van het selectieproces voor alle ondernemingen waarin belegd wordt, en zolang ze zich in de portefeuille bevinden. De duurzaamheidsbeoordeling wordt intern verricht door Triodos Investment Management in opdracht van en onder de verantwoordelijkheid van Triodos Bank. Om ideeën te genereren en de duurzaamheid (een eerste keer) te beoordelen, kan onderzoek van externe partijen worden gebruikt. Elk(e) beleggingsfonds, onderneming of obligatie wordt aan een grondige interne analyse onderworpen. Om de beleggingsstrategie uit te voeren, maakt Triodos IM gebruik van publiek beschikbare informatie die door de fondsen, ondernemingen en landen zelf wordt meegedeeld of door externe bronnen. Triodos Bank kan dan ook niet verzekeren dat die informatie volledig en/of accuraat is. Triodos Bank kan op elk moment eerdere beleggingen herbekijken op basis van nieuwe informatie.

Elk jaar controleert Triodos alle geselecteerde beleggingsfondsen binnen Triodos Impact Portfolio. De voornaamste componenten van die controle houden verband met de bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstelling van Triodos Impact Portfolio en de belangrijkste ongunstige effecten van het beleggingsfonds. De exacte verhouding tussen Triodos-fondsen en niet-Triodos-fondsen in Triodos Impact Portfolio wordt maandelijks bepaald.

Triodos Bank overlegt structureel met Triodos Investment Management (T-IM) en externe vermogensbeheerders over meldingen rond duurzaamheid.

Triodos Bank gaat over de volgende onderwerpen in dialoog met vermogensbeheerders:

- robuuste rapporteringsnormen (bijvoorbeeld PCAF voor broeikasgasemissies)
- gangbare en ruim toegepaste normen voor het uitdrukken van impact
- een actieve ondertekenaar zijn van belangrijke en geloofwaardige wereldwijde normen
- het behalen van de fonds specifieke duurzame beleggingsdoelstellingen
- belangrijke controversen rond duurzaamheid binnen de sector of het geografische gebied van een specifiek onderliggend beleggingsfonds

De vermogensbeheerders staan op hun beurt rechtstreeks in contact met de ondernemingen waarin belegd wordt. Engagement is een specifiek aspect van de beleggingsstrategie van elk van de Triodos-fondsen. Voor meer informatie verwijzen we naar de betrokken websites.

(b) Geen ernstige afbreuk: SFDR RTS artikel 39

Opdat de positieve veranderingen zouden aanhouden, moeten de drijvende krachten achter verandering multidimensionaal zijn. Het omkeren van het verlies aan biodiversiteit vereist bijvoorbeeld ingrepen in het klimaat, de voedselproductie en maatschappelijke structuren. Onze acties op één plaats kunnen een negatieve invloed hebben op andere stakeholders elders (bijvoorbeeld duurzame energieproductie op land kan het individueel welzijn aantasten) of in de toekomst (bijvoorbeeld afleiden van watervoorraden om te voorzien in de waterbehoeften van landbouwgemeenschappen).

Triodos Bank zorgt ervoor dat haar producten en diensten voor portefeuillebeheer geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen via de toepassing van haar beleggingsproces. Bij de toepassing van onze beleggingsstrategie worden alle beleggingen gescreend op basis van hun bijdrage aan positieve holistische verandering binnen de transitithema's. Vervolgens bepalen de Minimumeisen van Triodos Bank de absolute minimale ecologische, sociale en governance-eisen waaraan beleggingen moeten voldoen. De Minimumeisen bepalen het niveau van ongunstige effecten waarboven een belegging uitgesloten wordt.

De Minimumeisen zijn van toepassing op alle Triodos-beleggingen en -leningen, evenals op externe aanbieders van beleggingsfondsen. De Minimumeisen maken wezenlijk deel uit van de

missie en visie van Triodos Bank en van Triodos Investment Management. De Minimumeisen omvatten de naleving van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie vormt de basis van het beleid inzake arbeidsrechten van Triodos Bank, dat gedocumenteerd is in de Minimumeisen. Toch zijn de Minimumeisen geen directe vertaling van regelgevende voorschriften. Triodos Bank beoordeelt de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impact – PAI) voor alle beleggingsfondsen binnen Triodos Impact Portfolio, met inbegrip van beleggingsfondsen van derden. Via die PAI-beoordeling meet Triodos Bank de elementen die altijd als belangrijkste ongunstige effecten worden beschouwd en houdt ze er rekening mee. Die elementen worden gekwantificeerd aan de hand van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (Tabel I, Bijlage I, Gedelegeerde Verordening SFDR). Op basis van de beoordeling kan Triodos Bank met specifieke vermogensbeheerders overleggen over de negatieve impact.

Het zijn de vermogensbeheerders (voor de kernposities Triodos Investment Management, voor satellietfondsen de externe fondsbeheerders) die de belangrijkste ongunstige effecten onderzoeken en gegevens verzamelen over ondernemingen waarin rechtstreeks belegd wordt. Voor meer informatie verwijzen we naar het prospectus van het onderliggende fonds. Triodos Bank publiceert op geconsolideerde basis een verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten voor alle activa binnen de producten voor portefeuillebeheer.

Voor de producten voor portefeuillebeheer van Triodos Bank werden de volgende aanvullende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten geselecteerd: 4 Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie, en 15. Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping. Die selectie is gericht op aanvullende indicatoren die relevant zijn voor een brede waaier aan economische activiteiten, wegens de diverse samenstelling van de portefeuille.

Sinds 30 juni 2022 publiceren we elk jaar een PAI-verklaring op entiteitsniveau. Die PAI-verklaring bevat meer informatie over de voornaamste ongunstige effecten, de kwaliteit en dekking van de gegevens per indicator, en de geplande acties of vastgestelde doelstelling(en) om ongunstige effecten te voorkomen of verminderen. Vooral voor niet-beursgenoteerde aandelen en ondernemingen waarin belegd wordt, kunnen de beschikbaarheid, reikwijdte en dekking van de gegevens lager liggen. Triodos Bank overlegt met de aanbieders van beleggingen die in de producten voor portefeuillebeheer zijn opgenomen om de meting van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten te bevorderen.

(c) Duurzame beleggingsdoelstelling: SFDR RTS artikel 40

Triodos Bank meent dat de financiële sector een essentieel onderdeel van de samenleving vormt, en dus ten dienste moet staan van de echte economie en samenleving als geheel: ondernemingen, sociale instellingen en wij allemaal als burgers en consumenten.

De financiële sector moet de verwezenlijking van duurzame transitie mogelijk maken en versnellen. Momenteel staat de wereld voor verschillende onderling verbonden uitdagingen, waarbij de meest cruciale opdracht van de mensheid er momenteel in bestaat om een sociale en ecologische transformatie op gang te brengen naar een rechtvaardige en duurzame samenleving, waar het goed is om te leven.

Bij Triodos geloven we sterk in een holistische aanpak om de enorme uitdagingen waarmee de mensheid geconfronteerd wordt op te lossen. Er is niet één klimaatcrisis, niet één middel om het alarmerende verlies aan biodiversiteit een halt toe te roepen, niet één oplossing om armoede te bestrijden. Elke methode creëert haar eigen onevenwicht in de rest van ons uiterst complexe ecosysteem. Daarom zijn we grote voorstanders van oplossingen die de uitdagingen van de mensheid op een doordachte en evenwichtige manier aanpakken.

De duurzame beleggingsdoelstelling van Triodos Impact Portfolio bestaat erin om op een holistische manier positieve verandering teweeg te brengen die bijdraagt aan de transitie naar een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving.

De beleggingsfondsen van Triodos Investment Management die de kern van Triodos Impact Portfolio vormen, hebben vastgelegde transitiethema's. Die transitiethema's zijn afgeleid van wereldwijde megatrends die een grote rol spelen in de transitie naar een duurzame economie. De transitiethema's zijn de lens waarmee de beleggingen op positieve impact gescreend worden. Zij vormen in ruime mate de leidraad voor de beleggingsstrategie van de individuele fondsen en bij de samenstelling van de producten voor portefeuillebeheer. Ook bij het selecteren van externe aanbieders van fondsen wordt er met die transitiethema's rekening gehouden.

Duurzame voeding en landbouw	De wereld duurzaam voeden
Hernieuwbare grondstoffen	Het gebruik van niet-hernieuwbare grondstoffen beperken
Circulaire economie	Grondstoffen zo efficiënt mogelijk gebruiken
Duurzame mobiliteit en infrastructuur	Vervoeren, leven en werken op duurzame wijze

Innovatie	Innoveren voor een duurzame toekomst
Welvarende en gezonde mensen	Gelukkig en gezond worden en blijven
Sociale inclusie en emancipatie	Een samenleving creëren waaraan iedereen kan deelnemen

Om tot een positieve holistische verandering te komen, streven de producten voor portefeuillebeheer van Triodos Bank ernaar om te beleggen in een portefeuille van economische activiteiten met een evenwichtige vertegenwoordiging van beleggingen die bijdragen aan transitithema's. De diverse portefeuille van Triodos Impact Portfolio omvat verschillende beleggingsfondsen over verschillende thema's die bijdragen aan verschillende transitithema's.

Triodos Impact Portfolio streeft er ook naar om bij te dragen aan de milieudoelstellingen, zoals bepaald in artikel 9 van de EU-taxonomieverordening, via beleggingen die bijdragen aan de transitithema's Duurzame Mobiliteit en Infrastructuur, Hernieuwbare Grondstoffen en Innovatie voor Duurzaamheid:

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

Triodos Impact Portfolio is samengesteld uit meerdere unieke beleggingsfondsen, met elk hun eigen ambitieuze duurzame beleggingsdoelstelling(en), waarvan de vooruitgang gemeten wordt aan de hand van hun eigen kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren. Alle in Triodos Impact Portfolio opgenomen fondsen zijn geselecteerd omdat ze op hun eigen manier bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling om op holistische wijze positieve verandering teweeg te brengen die bevorderlijk is voor de transitie naar een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving.

(d) Beleggingsstrategie: SFDR RTS artikel 41

Triodos Bank selecteert de beleggingsfondsen die deel uitmaken van Triodos Impact Portfolio. Die selectie moet:

- Een positieve bijdrage leveren aan de duurzame beleggingsdoelstelling

- Aan de Minimumeisen voldoen
- Rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten en die tot een minimum beperken
- Duurzaamheidsrisico's beperken

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 hoofdzakelijk in Artikel 9-fondsen. Overleg met de vermogensbeheerders over 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 vermogensbeheerder.

Triodos Bank beschouwt de aandelen- en obligatiefondsen 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.

(e) Aandeel beleggingen: SFDR RTS artikel 42

Triodos Impact Portfolio belegt overwegend 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 bewust en op gepaste wijze geselecteerde beleggingsfondsen.

De Triodos-fondsen in Triodos Impact Portfolio hebben geen specifieke geografische of sectorale focus, en er worden vooraf geen sectoren uitgesloten van duurzame beleggingen. Bepaalde fondsen van derden worden als satellietfondsen geselecteerd indien ze voor diversificatie of extra blootstelling aan een of meer transitithema('s) zorgen. Als gevolg van de beleggingsstrategie en het strikte beleggingsproces kunnen volledige sectoren uitgesloten worden voor Triodos Impact Portfolio.

De activa-allocatie van Triodos Impact Portfolio is afhankelijk van het beleggersprofiel van de klant dat tot stand komt door het invullen van een vragenlijst. Er bestaan vijf financiële beleggersprofielen gaande van behoudend tot offensief. Triodos Bank bepaalt de exacte

samenstelling van elk risicoprofiel, vooral op basis van overwegingen inzake financieel risico en rendement. In het kader van die overwegingen kiest Triodos Bank de fondsen die het best aansluiten bij de duurzame doelstellingen van Triodos Impact Portfolio.

De in Triodos Impact Portfolio opgenomen fondsen zijn niet gebaseerd op een strategie die afgeleide producten gebruikt, en maken geen gebruik van geleend geld of complexe beleggingsstrategieën. Afgeleide producten worden alleen ingezet om het valutarisico van het fonds tot een minimum te beperken. Die afdekkingsstrategie draagt niet bij aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, ze moet alleen de blootstelling aan vreemde munten verkleinen voor de belegger in euro en beïnvloedt enkel het verwachte financiële rendement. De financiële instellingen waar het valutarisico wordt afgedekt, moeten aan de Minimumeisen voldoen, zodat zelfs dit beperkte deel van de portefeuille geen afbreuk doet aan de duurzame beleggingsdoelstelling.

Overheidsobligaties zonder specifieke sociale of milieudoelstelling mogen gedurende een beperkte periode in de Triodos Impact Portfolio-portefeuille 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. Op termijn streeft Triodos Bank ernaar om die overheidsobligaties te herbeleggen in geselecteerde impactobligaties.

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen in Triodos Impact Portfolio bedraagt 74%. 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 het onderliggende fonds. Dankzij de onderling verbonden elementen van de beleggingsstrategie wordt het minimumaandeel van de duurzame beleggingen bereikt. De hoeveelheid cash en de overheidsobligaties kunnen het aandeel van de duurzame beleggingen in Triodos Impact Portfolio eventueel beïnvloeden. Telkens als er beleggingsbeslissingen worden genomen, wordt de impact op het minimumaandeel (of de minimumaandelen) van het product beoordeeld.

(f) Monitoring van duurzame beleggingsdoelstellingen (indicatoren): SFDR RTS artikel 43

De duurzame beleggingsdoelstelling van Triodos Impact Portfolio bestaat erin om op een holistische manier positieve verandering teweeg te brengen die bijdraagt aan de transitie naar een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving. Triodos Impact Portfolio meet zijn blootstelling aan de transitiethema's van Triodos Bank, om te bepalen in welke mate het zijn duurzame beleggingsdoelstelling behaalt. Triodos Bank selecteert beleggingen die een

positieve bijdrage leveren aan een of meerdere transitiethema's. De transitiethema's doen dienst als filter om beleggingen te selecteren. Ze houden verband met de wereldwijde uitdagingen die Triodos Bank onderkent in de transitie naar een duurzame economie.

Op portefeuilleniveau worden de volgende indicatoren gemeten en gerapporteerd om te bepalen in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling bereikt wordt:

- 1) de blootstelling (%) aan elk transitiethema
- 2) het percentage beleggingen dat aan minstens een transitiethema bijdraagt

Op fondsniveau gaat Triodos Bank tijdens het selectieproces na of een beleggingsfonds bijdraagt aan een transitiethema, voordat het in de portefeuille wordt opgenomen. Op jaarbasis beoordeelt Triodos Bank in welke mate de duurzame beleggingsdoelstelling bereikt werd. De prestaties van de indicatoren worden in die beoordeling opgenomen. De resultaten van die beoordeling worden in het kader van de engagementactiviteiten van Triodos Bank ten aanzien van de vermogensbeheerders gebruikt.

(g) Methodologieën: SFDR RTS artikel 44

De duurzame beleggingsdoelstelling van Triodos Impact Portfolio bestaat erin om op een holistische manier positieve verandering teweeg te brengen die bijdraagt aan de transitie naar een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving. De transitiethema's vertalen de uitdagingen waarvoor onze wereld en samenleving staan naar economische aandachtsgebieden. Vóór de opname van een belegging in de portefeuille wordt eerst nagegaan of ze een positieve bijdrage levert aan een transitiethema.

De prestaties van dergelijke indicatoren zijn een gevolg van de beleggingsstrategie van de portefeuille en niet van het streven naar specifieke indicatorresultaten. Toch volgt het portefeuillebeheer van Triodos Bank de volgende indicatoren om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten. De resultaten van de indicatoren komen aan bod in het overleg met de beheerders van de onderliggende beleggingsfondsen:

- 1) de blootstelling (%) aan elk transitiethema, met een evenwichtige vertegenwoordiging van de transitiethema's binnen de correcte risico- en rendementsprofielen.
- 2) het percentage beleggingen dat bijdraagt aan een transitiethema, waarbij alle beleggingen erop gericht zijn bij te dragen aan een transitiethema.

Om te meten in welke mate het zijn duurzame beleggingsdoelstelling bereikt, meet Triodos Impact Portfolio zijn blootstelling aan de transitithema's van Triodos als percentage van de portefeuilleposities die bijdragen aan minstens één transitithema, en als percentage van de beheerde activa die aan deze thema's zijn toegewezen. Periodiek geven we meer informatie over de impact van Triodos Impact Portfolio via onze impactrapporten.

(h) Databronnen en verwerking': SFDR RTS artikel 45

De gegevens voor de indicatoren worden voor elk fonds door de vermogensbeheerders verzameld, ze zijn gebaseerd op informatie die rechtstreeks of onrechtstreeks afkomstig is van de onderneming waarin belegd wordt. Triodos Bank gebruikt de door de vermogensbeheerders verzamelde gegevens. Naast de informatie die rechtstreeks afkomstig is van ondernemingen waarin belegd wordt, doen de vermogensbeheerders een beroep op gegevensbronnen zoals Morningstar, Sustainalytics, CERISE en Impact Institute. Triodos Bank en de vermogensbeheerders zijn maatregelen overeengekomen om de gegevens te controleren op volledigheid, nauwkeurigheid en tijdigheid. Afgezien van de berekening van de relatieve impact van de klantportefeuille is er geen extra verwerking van de gegevens. Triodos-beleggingsanalisten toetsen alle beleggingen opgenomen in Triodos Impact Portfolio aan het transitithema of de transitithema's waaraan ze een bijdrage leveren.

Triodos Bank baseert zich op haar trackrecord van impactbeleggingsdoelstellingen over een periode van 30 jaar om nauwkeurige en relevante indicatoren te ontwikkelen die als leidraad dienen bij de feitelijke beleggingsbeslissingen. Door informatie te verzamelen over indicatoren die relevant zijn voor de ondernemingen waarin belegd wordt, kan de (positieve en negatieve) impact van de ondernemingen waarin belegd wordt bovendien beter beheerd worden. Triodos Bank wil niet alleen verandering financieren, maar ook de financiering veranderen door de meting en standaardisering van de impact te verbeteren.

(i) 'Methodologische en databeperkingen: SFDR RTS artikel 46

Dit zijn de methodologische en databeperkingen voor Triodos Impact Portfolio:

- Het koppelen van een transitithema aan de activiteit van een onderneming waarin belegd wordt, is een subjectieve interpretatie van beleggingsanalisten. Het zijn de vermogensbeheerders van het onderliggende fonds die uitmaken aan welk transitithema een onderneming een bijdrage levert. Om de activiteiten te controleren, worden zowel informatie van de onderneming waarin belegd wordt als externe bronnen

gebruikt. Het gaat hier om een subjectieve interpretatie, maar de koppeling wordt ook gecontroleerd door andere analisten en de fondsbeheerder. Dat proces is een belangrijk onderdeel van het bepalen van de duurzame beleggingsdoelstelling. Die subjectieve analyse kan een complexer perspectief bieden dan een louter gegevens gebaseerde aanpak.

- De indicatoren voor de duurzame beleggingsdoelstellingen zijn gebaseerd op de samenstelling van de portefeuille en meten niet de vooruitgang in de bijdrage aan een transitiethema. De bijdrage aan de transitiethema's wordt bekendgemaakt in de aanvullende impactrapporten die de kwantitatieve resultaten van de onderliggende fondsindicatoren rapporteren. Dat vormt een praktisch dilemma voor een portefeuille die een compilatie is van verschillende onderliggende beleggingsfondsen met een verschillende thematische focus. Het is moeilijk om één betekenisvolle indicator toe te wijzen aan de volledige portefeuille van diverse beleggingen. Het is belangrijk om eerst inzicht te krijgen in elke transitie en te weten hoe Triodos de grootste positieve impact kan hebben binnen een transitiethema.
- Op het vlak van databeperkingen liggen de percentages inzake afstemming op de Taxonomie om verschillende redenen erg laag: de onderliggende organisaties moeten nog niet rapporteren wegens de grootte van hun organisatie, of ze dragen bij aan sociale doelstellingen waarvoor nog geen taxonomie ontwikkeld werd. Als gevolg daarvan heeft Triodos Bank de analyse op een 'best-effort'-basis verricht. Hoewel dit als een beperking gezien kan worden, tast het de duurzame beleggingsdoelstelling van Triodos Impact Portfolio niet aan, die erin bestaat op een holistische manier een positieve impact te creëren.

(j) 'Due diligence': SFDR RTS artikel 47

Voor de beleggingen in Triodos Impact Portfolio wordt de duurzaamheid beoordeeld bij de aanvang van het selectieproces voor alle ondernemingen waarin belegd wordt, en zolang ze zich in de portefeuille bevinden. De duurzaamheidsbeoordeling wordt intern verricht door Triodos Investment Management in naam van Triodos Bank. Om ideeën te genereren en de duurzaamheid (een eerste keer) te beoordelen, kan onderzoek van externe partijen worden gebruikt. Elk(e) beleggingsfonds, onderneming of obligatie wordt aan een grondige interne analyse onderworpen. Om de beleggingsstrategie uit te voeren, maakt Triodos IM gebruik van publiek beschikbare informatie die door de fondsen, ondernemingen en landen zelf wordt meegedeeld of door externe bronnen. Triodos Bank kan dan ook niet verzekeren dat die informatie volledig en/of accuraat is. Triodos IM kan op elk moment eerdere beleggingen opnieuw bekijken op basis van nieuwe informatie.

Triodos Bank beslist om voor Triodos Impact Portfolio in specifieke fondsen te beleggen of zich eruit terug te trekken. Triodos Bank streeft een kern-satellietbenadering na voor de onderliggende activa, wat betekent dat Triodos Impact Portfolio hoofdzakelijk uit Triodos-fondsen bestaat. Triodos Bank onderzoekt elk fonds van derden op de overtuiging van de vermogensbeheerders, de duurzaamheidsdoelstellingen en -resultaten, de financiële gezondheid, de liquiditeit en de financiële resultaten.

Elk jaar controleert Triodos alle geselecteerde beleggingsfondsen binnen Triodos Impact Portfolio. De voornaamste componenten van die controle houden verband met de bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstelling van Triodos Impact Portfolio en de belangrijkste ongunstige effecten van het beleggingsfonds. De exacte verhouding tussen Triodos-fondsen en niet-Triodos-fondsen in Triodos Impact Portfolio wordt op maandbasis bepaald.

(k) Engagementbeleid: SFDR RTS artikel 48

Triodos Bank overlegt structureel met Triodos Investment Management (T-IM) en externe vermogensbeheerders over meldingen rond duurzaamheid.

Triodos Bank gaat over de volgende onderwerpen in dialoog met vermogensbeheerders:

- degelijke rapporteringsnormen (bijvoorbeeld PCAF voor broeikasgasemissies),
- gangbare en ruim toegepaste normen voor het uitdrukken van impact
- een actieve ondertekenaar zijn van belangrijke en geloofwaardige wereldwijde normen.
- het behalen van de fonds specifieke duurzame beleggingsdoelstellingen
- belangrijke controversen rond duurzaamheid binnen de sector of het geografische gebied van een specifiek onderliggend beleggingsfonds

De vermogensbeheerders staan op hun beurt rechtstreeks in contact met de ondernemingen waarin belegd wordt. Engagement is een specifiek aspect van de beleggingsstrategie van elk van de Triodos-fondsen. Voor meer informatie verwijzen we naar de specifieke websites.

(l) De websiterubriek ‘Behalen van duurzame beleggingsdoelstelling’: SFDR RTS artikel 49

Er is geen referentiebenchmark bepaald met het oog op het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling. In plaats daarvan past Triodos Bank een holistische beleggingsaanpak

toe die toegespitst is op beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan de noodzakelijke transitithema's voor een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving. Het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling zal gemonitord worden door de vertegenwoordiging van de transitithema's binnen de beleggingsportefeuille te meten. Voor meer informatie verwijzen we naar rubriek (f) monitoring van duurzame beleggingsdoelstellingen.