

# Article 10 (SFDR) Website publicatie

## Triodos Fair Share Fund

SFDR productcategorie: Artikel 9

versie december 2022

Dit document vormt de website product disclosure voor financiële producten die duurzaam beleggen als doel hebben. Volgens de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) zijn alle art 9 SFDR-fondsen verplicht om een informatiedocument over duurzaamheid op hun website te publiceren.

**Triodos  Investment Management**

## A. Samenvatting

**B) Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling:** Om alleen die investeringen te selecteren die geen significante schade toebrengen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen, wordt beoordeeld of elke nieuwe investering in lijn is met de Triodos Bank minimumeisen. Als blijkt dat een investering aanzienlijke schade veroorzaakt, dan wordt er niet in geïnvesteerd. In het investeringsproces wordt rekening gehouden met alle relevante wettelijke verplichte indicatoren voor ongunstige impact op duurzaamheidsfactoren. Het Triodos Bank Minimumeisen-beleid, die is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, beschrijft onder andere de minimumnormen voor werknemersrelaties, beloningen, belastingen en andere corporate governance-onderwerpen waaraan investeringen moeten voldoen om voor investering in aanmerking te komen.

**C) Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product:** De doelstelling van het fonds is om beleggers een financieel en maatschappelijk gezonde investering in Financiële inclusie en daarmee in Sociale inclusie aan te bieden. Hiermee draagt het fonds bij aan een toegankelijke, goed functionerende en inclusieve financiële sector over de hele wereld.

De duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds zijn:

- Het bevorderen van individueel welzijn door het bevorderen van Financiële inclusie;
- Het ondersteunen van de overgang naar rechtvaardige en duurzame lokale economieën; en
- Het transformeren van het financiële systeem voor een duurzame toekomst.

Om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, zal het fonds direct of indirect beleggen in financiële dienstverleners die bijdragen aan Financiële inclusie, en in intermediaire vennootschappen en fondsen met activiteiten gericht op Sociale Inclusie, in ontwikkelingslanden, opkomende markten en - in beperkte mate - in ontwikkelde landen.

**D) Beleggingsstrategie:** Triodos Investment Management (Triodos IM) hanteert een impactmanagementbenadering in het beleggingsproces om de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds te bereiken:

- Analyseren van transformatie-potentieel: Elke investering die wordt geselecteerd voor de portefeuille van het fonds moet een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds. Het fonds belegt voornamelijk, direct of indirect, in financiële dienstverleners, die financiële diensten verlenen aan zelfstandige ondernemers, mensen met een laag inkomen en het midden- en kleinbedrijf die geen of beperkte toegang hebben tot financiële basisdiensten.
- Mitigeren van negatieve impact: Investerings worden gescreend op negatieve impact op mens en planeet (inside-out lens) die de beoogde duurzame transitie in gevaar kan brengen. Dit omvat de Triodos Bank Minimumeisen, het beginsel van geen significante schade in het kader van de gedelegeerde SFDR-verordening en alle relevante sectorspecifieke negatieve effecten om ervoor te zorgen dat ze geen significante schade veroorzaken.
- Monitoren en meten van impact: Er wordt jaarlijks een uitgebreide evaluatie uitgevoerd, waarbij de financiële en duurzaamheidsprestaties van een investering worden geëvalueerd om ervoor te zorgen dat zij blijven bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds en dat zij de duurzaamheidsdoelstellingen niet significant schaden. Als het fonds reden ziet voor bezorgdheid, zal de dialoog worden gestart en als dit niet succesvol wordt geacht, kan de relatie worden beëindigd.
- Versnellen van transities: Triodos IM is actief en betrokken en integreert actief beheer in elk aspect van het investeringsproces om duurzame waardecreatie op lange termijn voor al zijn belanghebbenden te bevorderen en duurzame transities te versnellen.

**E) Aandeel beleggingen:** Het fonds belegt ten minste 85% van zijn fondsvermogen in duurzame beleggingen die bijdragen aan een sociale doelstelling. Het resterende percentage (maximaal 15%) zal bestaan uit liquide middelen

die worden aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en voor het afsluiten van valutatermijncontracten. Beleggingen kunnen direct of indirect plaatsvinden. Het fonds heeft een sociale doelstelling en heeft niet de intentie te investeren in activiteiten die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

#### **F) Monitoring duurzame beleggingsdoelstelling:**

Zowel kwantitatieve als kwalitatieve data vormen de basis van de activiteiten van Triodos IM op het gebied van impact monitoring. Het fonds gebruikt verschillende indicatoren om zijn duurzaamheidsprestaties te meten, te monitoren en te rapporteren, met betrekking tot de duurzame beleggingsdoelstellingen. Investerings brengen periodiek verslag uit over deze indicatoren door hun gegevens te uploaden naar een online portal. De gegevens worden gecontroleerd door onze portefeuille-analist en investment officer. Als er inconsistenties zijn, zoekt de investment officer contact met de investering om deze op te helderen voordat de gegevens definitief goedgekeurd worden. Wij beoordelen op jaarbasis in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald.

#### **G) Methodologieën:**

Triodos IM maakt gebruik van de Triodos impactmanagementcyclus als overkoepelend hulpmiddel om de impact te managen. Door actief de middelen te sturen, beoogt impact management om onze positieve impact te optimaliseren en de negatieve impact tot een minimum te beperken. Daarvoor ontwikkelt Triodos IM voor elk fonds een *Theory of Change*, die als basis dient om de impactdoelstellingen te bepalen en duurzaamheidsindicatoren vast te stellen en te meten. Triodos IM controleert of de uitkomsten al dan niet aan de doelstellingen en verwachtingen voldoen. Zo niet, dan wordt bepaald waarom niet en welke stappen ondernomen moeten worden (d.w.z. de allocatie van het fondsvermogen, betrokkenheid of intellectueel leiderschap) om de bijdrage aan de impact te optimaliseren.

**H) Databronnen en -verwerking:** Er worden verschillende gegevensbronnen gebruikt om te bepalen of de belegging is afgestemd op de duurzaamheidsdoelstelling. De eerste, meest uitgebreide gegevensbron is de verzameling van een gestandaardiseerde duurzaamheidsenquête die elk kwartaal wordt afgenomen. Zodra de investment officer een bevestiging heeft gekregen dat de gegevens van goede kwaliteit zijn, geeft hij/zij zijn/haar

goedkeuring. De ingediende gegevens worden verder aangevuld door middel van proxy data voor ontbrekende of gebrekkige gegevens.

**I) Methodologische en databeperkingen:** Het fonds is afhankelijk van hoe goed onze investeringen hun gegevens kunnen verzamelen. Een veel voorkomende beperking is dat de investeringen er slechts beperkt in slagen om constant gegevens met dezelfde gegevenskwaliteit te verstrekken. Dat komt deels doordat zij ook afhankelijk zijn van de gegevens die hun klanten aanleveren. In het geval dat er gebruik wordt gemaakt van proxy data om ontbrekende of onjuiste gegevens aan te vullen, wordt de kwaliteit beperkt door het feit dat proxy data wordt verstrekt op sector- en landniveau en er geen rekening wordt gehouden met andere specifieke factoren die een rol kunnen spelen.

#### **J) Due diligence:**

De due diligence die wordt uitgevoerd op de investeringen bestaat uit een positieve screening waarin het transformatie-potentieel wordt beoordeeld, gevolgd door een beoordeling van de negatieve impact om de invloed op mens en planeet (inside out). De impact van externe duurzaamheidsfactoren op onze beleggingen (outside in) wordt beoordeeld, waaruit mogelijke duurzaamheidsrisico's worden bepaald, zoals ecologisch/maatschappelijk risico, alsook transitierisico. Er is een due-diligencebeleid en -proces om te garanderen dat alle noodzakelijke stappen in het due-diligenceproces worden genomen voordat er wordt besloten om al dan niet te investeren.

**K) Engagement beleid:** De focus op impact omvat de zorgvuldige selectie van investeringen alsook het proactief ondersteunen of stimuleren van investeringen om hun positieve impact te vergroten en negatieve impact te verminderen of te vermijden. Hiervoor is Triodos IM vaak betrokken bij milieuthema's, sociale thema's en governancethema's die relevant zijn voor het business model, de fondscontext of sectorcontext van iedere investering. Daarnaast is Triodos ook betrokken bij kwesties met betrekking tot algemene zakelijke ontwikkeling en bedrijfsstrategie. Dit wordt gedaan door 1) company engagement, 2) actief eigenaarschap en 3) belangenbehartiging - waarmee invloed wordt uitgeoefend binnen politieke, economische en sociale instellingen.

## **B. Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling**

Om alleen die investeringen te selecteren die geen significante schade toebrengen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen, wordt beoordeeld of elke nieuwe investering in lijn is met de Triodos Bank Minimumeisen. Als blijkt dat een investering aanzienlijke schade veroorzaakt, dan wordt er niet in geïnvesteerd. In het investeringsproces wordt rekening gehouden met alle relevante wettelijke verplichte indicatoren voor ongunstige impact op duurzaamheidsfactoren. Het Triodos Bank Minimumeisen-beleid, die is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, beschrijft onder andere de minimumnormen voor werknemersrelaties, beloningen, belastingen en andere corporate governance-onderwerpen waaraan investeringen moeten voldoen om voor investering in aanmerking te komen.

### **Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren**

De wettelijk verplichte indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en twee geselecteerde optionele indicatoren met een ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren worden geanalyseerd en beoordeeld als onderdeel van het totale investeringsproces. Triodos IM heeft één optionele milieu-indicator voor het ongunstige effect op duurzaamheidsfactoren geselecteerd uit tabel 2 en één optionele sociale indicator uit tabel 3 van bijlage I bij de gedelegeerde SFDR-verordening, namelijk nr. 4. Investerings in bedrijven zonder initiatieven om CO<sub>2</sub>-emissie te verminderen en nr. 15. Gebrek aan anticorruptie- en anti-omkopingbeleid.

De gegevens voor de verplichte en optionele indicatoren worden verzameld tijdens het onderzoek voorafgaand aan de investering ('due diligence') en zijn gebaseerd op informatie die rechtstreeks van de instelling is verkregen, interne deskundigen, externe deskundigen, of op informatie uit openbare bronnen. Indien informatie (nog) niet beschikbaar is of niet haalbaar is om te verkrijgen, maakt Triodos IM gebruik van proxy data (vergelijkbare data uit de sector of het land) die worden geleverd door gerenommeerde instellingen met ervaring in de relevante branche. Zowel de beoordeling als de conclusies van de mogelijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en de positieve impact van de investeringen van het fonds worden gemonitord in overeenstemming met het Triodos IM Due Diligence-beleid.

Voor de selectie van de optionele indicatoren heeft Triodos IM de relevantie en de beschikbaarheid van gegevens vanuit het perspectief van een investering beoordeeld. De mate van schade wordt beoordeeld in de context van het fonds en de investering. De indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden geclassificeerd als laag, gemiddeld of hoog niveau van (potentiële) schade. Indien een bepaalde indicator wordt beoordeeld met een middelmatig of hoog schadeniveau, geeft het investeringsteam nadere verduidelijking hoe en in hoeverre dit door de investering en/of Triodos IM kan worden beperkt en gemitigeerd. Indien geen bevredigende verduidelijking of mitigerende maatregelen mogelijk zijn, dan wordt er niet in geïnvesteerd. Wanneer de enige beschikbare data proxydata is (data op land- en sectorniveau), wordt in het investeringsvoorstel een kwalitatieve beoordeling van de blootstelling aan gemiddelde en hoge schadeniveaus van de investering gedaan. Wanneer indicatoren niet van toepassing zijn (bijvoorbeeld de beschikbaarheid van bepaalde politiek voor kleine ondernemingen), kan het

investeringssteam kwalitatieve aannames toepassen volgens het Triodos IM Due Diligence-beleid.

### **Afstemming op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten**

Voorafgaand aan de selectie voor een investering en voor de gehele duur van de investering wordt in overeenstemming met de Triodos Bank Minimumeisen beoordeeld of het actief is in producten, processen en activiteiten die Triodos IM uitsluit voor investering. De Triodos Bank Minimumeisen zijn afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Een dergelijke due diligence screening vindt plaats volgens het Triodos IM Due Diligence Beleid en omvat zowel boekenonderzoek als indien nodig, veldonderzoek. Een integraal onderdeel van dit proces bestaat uit de beoordeling van governance, werknemersrelaties, de behandeling van klanten, fiscale regelingen en duurzaamheidsrisico's, evenals controles van beleid en mechanismen om aansluiting op de bovengenoemde normen te waarborgen, afhankelijk van de aard van de investering in kwestie. Indien er nadat de investering gedaan is toch in strijd met de richtlijnen wordt gehandeld, dan neemt Triodos IM contact op om de situatie te verbeteren of, als onvoldoende actie ondernomen wordt, te beoordelen of het fonds zich terug zal trekken uit de investering.

## **C. Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product**

De doelstelling van het fonds is om beleggers een financieel en maatschappelijk gezonde investering in Financiële inclusie en daarmee in Sociale inclusie aan te bieden. Hiermee draagt het fonds bij aan een toegankelijke, goed functionerende en inclusieve financiële sector over de hele wereld.

De duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds zijn:

- Het bevorderen van individueel welzijn door het bevorderen van Financiële inclusie;
- Het ondersteunen van de overgang naar rechtvaardige en duurzame lokale economieën; en
- Het transformeren van het financiële systeem voor een duurzame toekomst.

Om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, zal het fonds direct of indirect beleggen in financiële dienstverleners die bijdragen aan Financiële inclusie, en in intermediaire vennootschappen en fondsen met activiteiten gericht op Sociale Inclusie, in ontwikkelingslanden, opkomende markten en - in beperkte mate - in ontwikkelde landen.

Er is geen referentie-index aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

## D. Beleggingsstrategie

Triodos IM hanteert een impactmanagementbenadering in het beleggingsproces om de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds te bereiken:

### Het analyseren van het transformatie-potentieel:

Elke investering die wordt geselecteerd voor de portefeuille van het fonds moet een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds. Het fonds belegt voornamelijk, direct of indirect, in financiële dienstverleners, die financiële diensten verlenen aan zelfstandige ondernemers, mensen met een laag inkomen en het midden- en kleinbedrijf die geen of beperkte toegang hebben tot financiële basisdiensten. Toegang tot financiering stimuleert hun sociale en economische ontwikkeling en het fonds ondersteunt daarmee de bevordering van individueel welzijn, de overgang naar rechtvaardige en duurzame lokale economieën en de transformatie van het financiële stelsel voor een duurzame toekomst.

Het fonds gebruikt de intern ontwikkelde 'Triodos Sustainable Banking Assessment' (SBA) om de duurzaamheidsbeoordeling te objectiveren. De SBA beoordeelt de duurzaamheidsprestaties aan de hand van een uitgebreide vragenlijst die ingaat op de volgende thema's: sociaal, governance en milieu.

De SBA resulteert in een duurzaamheidsscore. Een minimale duurzaamheidsscore is vereist om in aanmerking te komen voor een investering van het fonds. De duurzaamheidsscore van de SBA houdt onder andere rekening met goed bestuur, management en personeel, passend productassortiment, passende consumentenbescherming, en milieu-impact.

### Het mitigeren van negatieve impact:

Investeringen worden gescreend op negatieve impact op mens en planeet (inside-out lens) die de beoogde duurzame transitie in gevaar kan brengen. Dit omvat de Triodos Bank Minimumeisen, het beginsel van geen significante schade in het kader van de gedelegeerde SFDR-verordening en alle relevante sectorspecifieke negatieve effecten om ervoor te zorgen dat ze geen significante schade veroorzaken. Investeringen worden uitgesloten wanneer zij aanzienlijke schade toebrengen aan milieu- en/of sociale doelstellingen en/of geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

### Het monitoren en meten van impact:

De instellingen waarin wordt geïnvesteerd rapporteren regelmatig over hun financiële data, impactdata en andere data. De impactdata heeft betrekking op het type financiële producten dat wordt aangeboden, de sectoren die worden bediend, aanvullende programma's zoals training voor eindklanten en de criteria uit de negatieve screening zoals hierboven geformuleerd. Er wordt jaarlijks een uitgebreide evaluatie uitgevoerd, waarbij de financiële en duurzaamheidsprestaties van de investering worden geëvalueerd om ervoor te zorgen dat zij blijven bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds en dat zij de duurzaamheidsdoelstellingen niet significant schaden. Als het fonds reden ziet voor bezorgdheid, zal de dialoog worden gestart en als dit niet succesvol wordt geacht, kan de relatie worden beëindigd.

### Het versnellen van transitie:

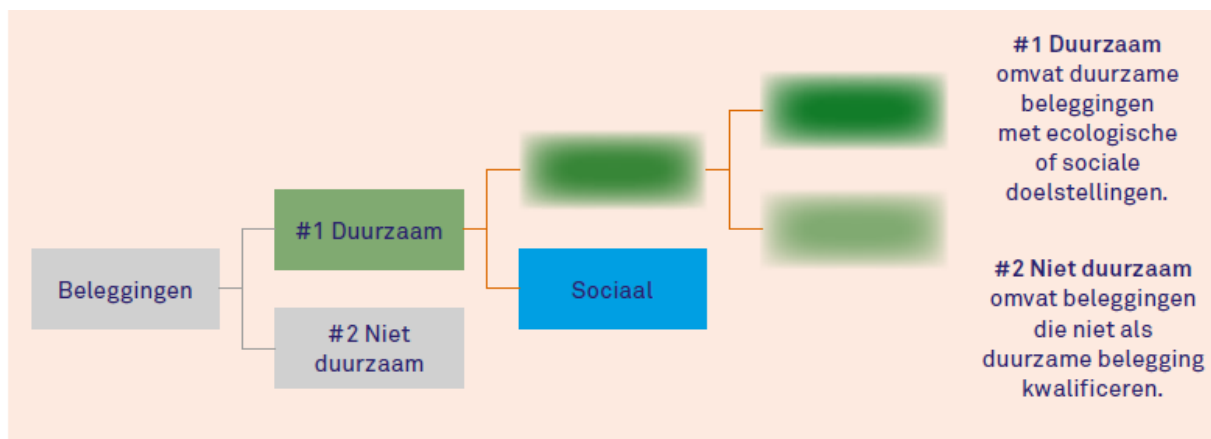
Triodos IM is actief en betrokken en integreert actief beheer in elk aspect van het investeringsproces om duurzame waardecreatie op lange termijn voor al zijn

belanghebbenden te bevorderen en duurzame transitie te versnellen. Dit omvat alle inspanningen van Triodos IM: naast het verstrekken van financiering aan zijn investeringen volgens de andere drie elementen van de hierboven beschreven impactmanagementbenadering van Triodos IM, omvat dit tevens het gebruik van sociale en milieuactieplannen en betrokkenheid bij de vooruitgang die door investeringen is geboekt. In het geval van aandelenparticipaties streeft het fonds ernaar om expertise in te brengen om milieu-, sociale en governance-aspecten van de investering te ontwikkelen.

### Beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van ondernemingen waarin is belegd

Bij de beoordeling van de investering op praktijken op het gebied van goed bestuur wordt door de Beheerder gekeken naar de structuur van de regels, praktijken en processen die worden gebruikt om een onderneming of een project te leiden en te beheren en of er wordt gestreefd naar een evenwicht tussen de belangen van alle belanghebbenden. Het is een integraal onderdeel van de due diligence-fase en kan variëren in diepte, complexiteit en reikwijdte, afhankelijk van de investering en de context van een transactie. Het omvat een breed scala aan aspecten, maar controleert specifiek op onregelmatigheden en de naleving van best practices op ten minste de volgende gebieden: boekhouding, beloning, malafide praktijken, bedrijfsstructuur, openbaarmakingen, stakeholder management, bestrijden van het financieren van witwaspraktijken en terrorisme, en belasting. Alle investeringen moeten ten minste een voldoende mate van goed bestuur aantonen en in geval van vastgestelde tegenstrijdigheden een aanvaardbaar actieplan voor verbetering aantonen om in aanmerking te komen voor een investering. Dit proces wordt in meer detail beschreven in het Triodos IM Due Diligence Beleid. De beoordeling van goed bestuur wordt uitgevoerd door de investment manager of analist en wordt opgenomen in het investeringsvoorstel, dat wordt besproken en vervolgens goedgekeurd door de investment committee van de Beheerder. Bestaande investeringen worden periodiek beoordeeld en gecontroleerd, waaronder de beoordeling en monitoring van goed bestuur.

## E. Aandeel beleggingen



Het fonds belegt ten minste 85% van zijn fondsvermogen in duurzame beleggingen. Het resterende percentage (maximaal 15%) zal bestaan uit liquide middelen die worden aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en voor het afsluiten van valutatermijncontracten. Vanwege het neutrale karakter van deze beleggingen zullen deze niet als duurzame beleggingen worden aangemerkt.



Beleggingen kunnen direct of indirect plaatsvinden.

- Indirecte beleggingen in leningen kunnen plaatsvinden door het verkrijgen van het economische belang in een lening die door een derde partij aan een financiële instelling in een ontwikkelingsland is of wordt verstrekt.
- Indirecte beleggingen kunnen bijvoorbeeld plaatsvinden door deelname in het kapitaal van een intermediaire vennootschap of fonds of door het verkrijgen van het economische belang in het aandelenkapitaal van een vennootschap door het verkrijgen van certificaten van aandelen of daarmee vergelijkbare instrumenten.

Vanwege de illiquide aard van de beleggingen van het fonds en de noodzaak om voldoende buffers in de vorm van liquide middelen aan te houden om terugkoopverzoeken mogelijk te maken, kan het werkelijke percentage niet-duurzame beleggingen (liquide middelen) hoger zijn dan bovengenoemd percentage voor een beperkte periode van maximaal zes maanden. Mocht een dergelijke situatie zich voordoen, dan zal het fonds redelijke maatregelen nemen om een dergelijke situatie zo snel mogelijk te verhelpen, rekening houdend met de belangen van zijn participanten.

### Het gebruik van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen

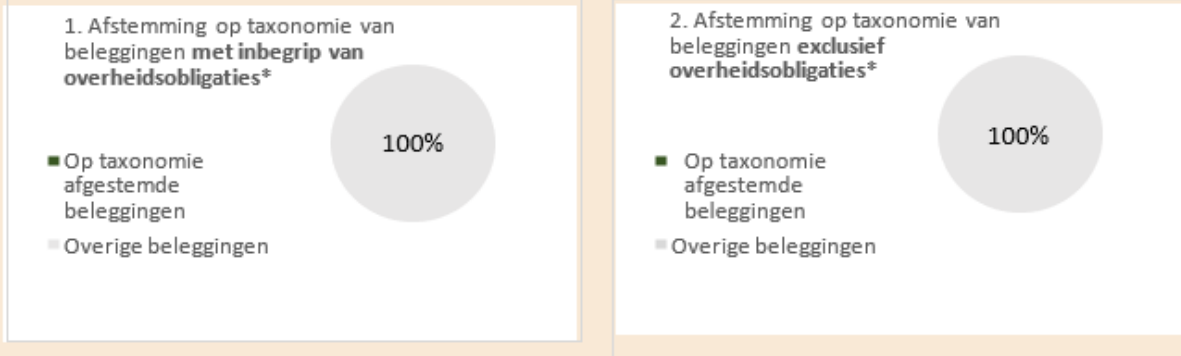
Om valutarisico's voor financiële dienstverleners en hun kredietnemers te beperken, streeft het fonds ernaar om waar mogelijk financiering in lokale valuta te verstrekken. Tegelijkertijd dekt het fonds, om de blootstelling aan de markt te beperken, de hoofdsom van investeringen zoveel mogelijk af tegen de referentievaluta van het fonds, in lijn met het valutabeleid zoals beschreven in het prospectus.

De voorkeur van het fonds voor het verstrekken van leningen in lokale valuta weerspiegelen zowel de marktvraag als de impactdoelstelling van het versterken van verantwoorde financiering en de financiële stabiliteit van de financiële dienstverleners en hun klanten in overeenstemming met de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds.

### Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie

Aangezien het fonds een sociale doelstelling heeft, heeft het fonds niet de intentie om te investeren in activiteiten die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

**De twee onderstaande grafieken tonen in groen 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 afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.**



\*Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden



### **Minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten**

Aangezien het fonds een sociale doelstelling heeft, heeft het fonds niet de intentie om te investeren in activiteiten die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. Daarom wordt verwacht dat het minimaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten 0% zal zijn.

### **Minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie**

Aangezien het fonds een sociale doelstelling heeft, heeft het fonds niet de intentie om te investeren in activiteiten die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

### **Minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling**

Ten minste 85% van de beleggingen van het fonds zullen duurzame beleggingen zijn die bijdragen aan een sociale doelstelling. Het resterende percentage (maximaal 15%) zal bestaan uit liquide middelen die worden aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en voor het afsluiten van valutatermijncontracten.

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

Alle beleggingen van het fonds zijn gericht op het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds, met uitzondering van liquide middelen en valutatermijncontracten die gebruikt worden ter ondersteuning van een goed liquiditeits- en risicobeheer van het fonds.

Het fonds streeft ernaar om voldoende buffers aan te houden in de vorm van liquide middelen om de terugkoopverzoeken van participaties mogelijk te maken. De beleggingen van het fonds zijn relatief illiquide beleggingen die bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds. Aangezien het fonds enkel valutatermijncontracten afsluit om het valutarisico te beperken, heeft het afsluiten van valutatermijncontracten ook geen invloed op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

Aan de hand van gegevens van een externe aanbieder beoordeelt Triodos IM regelmatig of de wederpartijen voor deze assets 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. Bovendien beoordeelt Triodos IM het beleid en de duurzaamheidsprestaties van de wederpartij.

## **F. Monitoring duurzame beleggingsdoelstelling**

Zowel kwantitatieve als kwalitatieve data vormen de basis van de activiteiten van Triodos IM op het gebied van impact monitoring. Het fonds gebruikt onder andere de volgende indicatoren om zijn duurzaamheidsprestaties te meten, te monitoren en te rapporteren, met betrekking tot de duurzame beleggingsdoelstellingen

Het bevorderen van individueel welzijn door het bevorderen van Financiële inclusie:

- Aantal bereikte leningnemers;
- Aantal bereikte spaarders;

- Het gemiddelde kredietbedrag;
- Het gemiddelde bedrag op een spaarrekening;
- Percentage vrouwelijke leningklanten
- Percentage leningnemers woonachtig op het platteland
- Aantal leningnemers met een landbouwlening;
- Aantal klanten dat gebruik maakt van een lening voor energiebesparing en verduurzaming;
- Aantal huishoudens dat een lening heeft ontvangen voor een betaalbare woning;
- Aantal studenten dat een onderwijslening heeft afgesloten.

Het ondersteunen van de overgang naar rechtvaardige en duurzame lokale economieën:

- Aantal eindklanten in het midden- en kleinbedrijf;
- De CO<sub>2</sub>-voetafdruk van het fonds (scope 1, 2 en 3 emissies in tonnen CO<sub>2</sub>)<sup>1</sup>

Het transformeren van het financiële systeem voor een duurzame toekomst:

- Percentage van de instellingen die een uitsluitingslijst hanteren;
- Percentage van de investeringen dat financiële geletterdheidstrainingen aanbiedt;
- Aantal aandelenparticipaties met een toezichtsfunctie namens het fonds

Investeringen rapporteren periodiek over deze indicatoren door hun gegevens te uploaden naar ons online Investee Portal. De gegevens worden beoordeeld door onze portfolio analist en investment officer. Als er inconsistenties zijn, neemt de investment officer contact op met de investering voordat de gegevens definitief worden goedgekeurd.

Daarnaast beoordeelt de investment officer jaarlijks de financiële, sociale en milieuresultaten van elke investering,. Dit wordt gedaan tijdens een bezoek aan de locatie of op afstand. Er wordt beoordeeld of de voortgang van de investering in overeenstemming is met de positieve impactdoelstellingen, de acties of voorwaarden om (potentiële) negatieve impact te verminderen en of er wijzigingen zijn in het duurzaamheidsrisico. In het geval van investeringen in aandelenparticipaties worden investeringen mogelijk vaker bezocht of nauwer gevolgd.

Jaarlijks beoordeelt Triodos IM in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is behaald. De uitkomsten van deze beoordeling worden gebruikt als onderdeel van de leer- en aanpassingsfase van de Impact Management Cyclus. Het fonds rapporteert op regelmatige basis aan beleggers over de duurzaamheidsprestaties.

Verder is het proces van investeringsmonitoring vertaald naar beheersing van de belangrijkste operationele en financiële risico's. Deze controles worden beoordeeld als onderdeel van de ISAE 3402-audit, die wordt uitgevoerd door een externe accountant.

## G. Methodologieën

Triodos IM investeert om impact te genereren op sociaal- en milieugebied, naast een gezond financieel rendement. Triodos IM gebruikt de Triodos Impact Management Cyclus als een overkoepelend instrument om de impact te managen. Impactmanagement gaat over het actief aansturen van de middelen om de positieve impact te optimaliseren en de negatieve

---

<sup>1</sup> Indien een investering niet kan rapporteren over haar scope 1, 2 en 3 emissies in tonnen CO<sub>2</sub>, wordt gebruik gemaakt van proxy data.

impact te minimaliseren, rekening houdend met de risico/rendementsprofielen van de fondsen.



Bij de beoeping van de impactambitie van het fonds, wordt rekening gehouden met factoren als het risico/rendementsprofiel, de beleggingscategorie, de beschikbaarheid van investeringsmogelijkheden en de regionale focus. Vanuit de visie wordt de beleggingsstrategie van het fonds bepaald. Daarvoor ontwikkelde Triodos IM een *Theory of Change* als onderdeel van de strategiefase van haar Impact Management Cyclus. De Theory of Change dient als basis voor het bepalen van impactdoelstellingen en KPI's. In de monitoringfase meet Triodos IM de impact van haar beleggingsactiviteiten. In de daaropvolgende leer- en aanpassingsfase verifieert Triodos IM of de uitkomsten al dan niet voldoen aan de doelstellingen en verwachtingen. Zo niet, dan wordt bepaald waarom niet en bepaalt Triodos IM welke stappen ondernomen moeten worden om bij te sturen (d.w.z. beslissingen over de allocatie van het fondsvermogen, betrokkenheid of intellectueel leiderschap) om de bijdrage aan impact te optimaliseren. Leren en aanpassen vindt plaats op vier niveaus: investeringsniveau, fondsniveau, Triodos Investment Management en in toenemende mate ook op het niveau van de Triodos Groep. Deze cyclus wordt continu herhaald als een manier om de impact van de investeringen van Triodos IM te sturen/managen.

## H. Databronnen en -verwerking

Om te bepalen of het fonds zijn duurzame beleggingsdoelstellingen bereikt, wordt gebruik gemaakt van meerdere databronnen. De eerste en meest uitgebreide databron is de verzameling van een gestandaardiseerde driemaandelijke duurzaamheidsvragenlijst, die door de investering wordt ingevuld en aan het fonds wordt gestuurd via de interne Investee Monitoring Portal. De vragenlijst gaat in op alle datapunten die nodig zijn om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen. Om de kwaliteit van de gegevens te controleren,

beoordeelt een investment officer de antwoorden. Zodra de investment officer tevreden is over de datakwaliteit, geeft hij/zij goedkeuring. De aangeleverde data wordt aangevuld door proxy data op datapunten waar de datakwaliteit slecht is of data ontbreekt. Proxy data wordt geleverd door het onafhankelijke onderzoeksbureau Impact Institute. De gegevens worden binnen Triodos Investment Management verwerkt, waardoor het mogelijk is om een consistente aanpak te hanteren. De verwerking van data gebeurt met behulp van geautomatiseerde templates van FrontInvest en Qlik sense, waarin datapunten van kwartaal tot kwartaal worden vergeleken. Als de driemaandelijke verschillen abnormaal hoog lijken, neemt de investment officer contact op met de investering voor opheldering, om uit te sluiten dat deze verschillen niet het gevolg zijn van slechte datakwaliteit.

## I. Methodologische en databeperkingen

Het fonds is afhankelijk van de investeringen voor het verkrijgen van gegevens. Een veel voorkomende beperking is de beperkte capaciteit van investeringen om voor elk datapunt dezelfde kwaliteit van data te leveren, deels veroorzaakt door het feit dat zij ook afhankelijk zijn van de data die hun klanten aanleveren. Er kunnen zich ook gevallen voordoen waarbij er geen adequate gegevens beschikbaar zijn of waarbij de data niet betrouwbaar is. In bepaalde gevallen kunnen sommige vragen onbeantwoord blijven door de investeringen vanwege een gebrek aan beschikbare gegevens, het niet begrijpen van de gestelde vragen of een gebrek aan gesprekken. Zoals uiteengezet in sectie H, doet het investeringsteam meerdere verificaties om ervoor te zorgen dat de data van goede kwaliteit is.

Indien er proxy data wordt gebruikt voor de ontbrekende of onjuiste gegevens, wordt de kwaliteit beperkt door het feit dat de proxy data op sector- en landniveau is en dus geen rekening houdt met andere specifieke factoren die een rol kunnen spelen. Vanwege deze beperking zal voor de analyse de data vanuit de vragenlijst gebruikt worden, mits deze beschikbaar is in goede kwaliteit.

## J. Due diligence

De *due diligence* die wordt uitgevoerd op de investeringen bestaat uit een positieve screening waarin het transformatie-potentieel wordt beoordeeld, gevolgd door een beoordeling van de negatieve impact op mens en planeet (*inside out*). Dit omvat de Triodos Bank Minimumeisen, het beginsel van geen significante schade en alle relevante sectorspecifieke negatieve effecten om ervoor te zorgen dat ze geen significante schade veroorzaken. De impact van externe duurzaamheidsfactoren op onze beleggingen (*outside in*) wordt beoordeeld, hetgeen vervolgens resulteert in potentiële duurzaamheidsrisico's, zoals het ecologisch / maatschappelijk risico alsook het transitierisico. Elke investering wordt beoordeeld op impact, risico en rendement. Dit wordt nader beschreven in paragraaf D 'Beleggingsstrategie' waarin ook wordt uitgelegd hoe we transities nog verder versnellen door actief beheer te integreren in elk aspect van het *investment management* proces. Er is een *due diligence* beleid en -proces om ervoor te zorgen dat alle noodzakelijke fases en stappen van de *due diligence* worden gevolgd voordat er wordt besloten om al dan niet te investeren. Bovendien is het *due diligence*-proces vertaald in controles op de belangrijkste operationele en financiële risico's. Deze interne beheersingsmaatregelen worden beoordeeld als onderdeel van de ISAE 3402-audit die wordt uitgevoerd door een externe accountant.

## K. Engagementbeleid

Een focus op impact bepaalt welke investeringen het fonds doet en hoe. Dit omvat de zorgvuldige selectie van investeringen, alsook het proactief ondersteunen of stimuleren van investeringen om hun positieve impact te vergroten en hun negatieve impact te verminderen of te vermijden. De betrokkenheid van het fonds bij een investering behelst onder andere het opvragen en openbaar maken van informatie, het onderzoeken van vermeende tekortkomingen van het verantwoordelijke management van een investering, het delen van expertise, het stimuleren en bijhouden van de prestaties van investeringen ten opzichte van vooraf gedefinieerde doelen, stemrecht uitoefenen en een toezichhoudende rol namens het fonds vervullen. Het doel hiervan is om op de lange termijn waarde te creëren ten behoeve van de samenleving en de planeet, en tegelijkertijd het waardecreatiepotentieel van de investering op de lange termijn verbeteren.

We houden ons daarom vaak bezig met milieu-, sociale en governance-onderwerpen die relevant zijn voor het businessmodel, de fondscontext of sectorcontext van elke investering. Daarnaast is Triodos IM ook betrokken bij kwesties met betrekking tot algemene zakelijke ontwikkeling en bedrijfsstrategie. We houden ons bezig met de volgende activiteiten in ons actieve beleggingsbeleid, afhankelijk van de beleggingscategorie:

1. Betrokkenheid bij de investering
2. Actief eigenaarschap
3. Belangenbehartiging | Het beïnvloeden van beslissingen binnen politieke, economische en sociale instellingen.

### Engagement procedures

Aangezien de eerste stap in ons selectieproces een screening op positieve impact is, gevolgd door de strenge screening op overeenstemming met de Triodos Bank Minimumeisen, worden activiteiten die significante schade veroorzaken vooraf uitgesloten van onze beleggingsportefeuille. We identificeren belangrijke verbeteringsmogelijkheden en mogelijkheden voor waardecreatie op de langere termijn. Dit vormt de basis voor het opbouwen van een vertrouwensrelatie met de investeringen. De *engagement*-agenda wordt opgesteld door de afdeling die verantwoordelijk is voor de investering en goedgekeurd in het Triodos Investment Management Impact Committee. *Engagement*-activiteiten worden op kwartaalbasis gemonitord in het Impact Financial Risk Committee en hier wordt jaarlijks over gerapporteerd.

### Duurzaamheidsgerelateerde controversen

In het geval van (vermeende) negatieve impact wordt contact opgenomen met de investering om de beschuldigingen of de verkregen informatie te verduidelijken en te onderzoeken, en om de ernst van het incident en de verantwoordelijkheid en verantwoordingsplicht van de investering hierbij te beoordelen. In het geval van betrokkenheid bij een controverser waarbij de investering maar beperkt verantwoordelijk is, zal het fonds zijn bezorgdheid uiten en nader onderzoek doen naar het onderwerp. In het geval van betrokkenheid bij een ernstige controverser die duidelijk de tekortkomingen van de investering benadrukt, zal het fonds zijn ernstige bezorgdheid uiten en mogelijk de relatie beëindigen.