

Duurzaamheidsrapportage 2023

Triodos Fondsbeheer - Defensief

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

Duurzamebeleggingsdoelstelling

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: **53,0%**

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: **42,9%**

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggingen niet het doel ervan was, had het een minimum van _____% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstelling van Triodos Fondsbeheer is het bereiken van positieve verandering op een holistische manier die bijdraagt aan de overgang naar een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving. Triodos Bank hanteert een holistische beleggingsbenadering die zich richt op beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan de noodzakelijke transitie(s) voor een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving. Binnen Triodos Bank wordt het mechanisme om die transities na te streven ook wel de transitithema's genoemd. In 2023 heeft Triodos Bank in de volgende transitithema's geïnvesteerd:

- **Duurzame voeding en landbouw** – De wereld op een duurzame manier van voedsel voorzien
- **Hernieuwbare bronnen** – Het gebruik van eindige bronnen beperken.
- **Circulaire economie**– Zo efficiënt en lang mogelijk gebruikmaken van bronnen.
- **Duurzame mobiliteit en infrastructuur** – Op een duurzame manier mobiel zijn, leven en werken.
- **Innovatie voor duurzaamheid** – Innoveren voor een duurzame toekomst.
- **Welvarende en gezonde mensen** – Gezond en gelukkig worden en blijven.
- **Sociale inclusie en empowerment** – Een samenleving creëren waaraan iedereen kan deelnemen.

Binnen de bovengenoemde transitithema's investeert Triodos Bank in bedrijven en organisaties die met hun producten en diensten of met hun bedrijfspraktijken een bijdrage leveren aan een duurzame samenleving. Om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, benadrukken wij de bijdrage van de belegging aan een of meerdere van deze thema's, maar we stellen ook vast dat de belegging de andere transities niet hindert.

Het product heeft zowel een milieudoelstelling als een sociale doelstelling:

De milieudoelstelling van het product komt aan bod in de volgende transitithema's:

- Duurzame voeding en landbouw (De wereld op een duurzame manier van voedsel voorzien)
- Duurzame mobiliteit en infrastructuur (Op een duurzame manier mobiel zijn, leven en werken)
- Hernieuwbare bronnen (Het gebruik van eindige bronnen beperken)
- Circulaire economie (Zo efficiënt en lang mogelijk gebruikmaken van bronnen)

- Innovatie voor duurzaamheid (Innoveren voor een duurzame toekomst)

De sociale doelstelling van het product komt aan bod in de volgende transitithema's:

- Duurzame voeding en landbouw (De wereld op een duurzame manier van voedsel voorzien)
- Welvarende en gezonde mensen (Gezond en gelukkig worden en blijven)
- Sociale inclusie en empowerment (Een samenleving creëren waarin iedereen kan deelnemen)
- Innovatie voor duurzaamheid (Innoveren voor een duurzame toekomst)

De beleggingsportefeuille droeg in 2023 bij aan de volgende milieudoelstellingen zoals beschreven in Artikel 9 van de Europese Taxonomieverordening:

- De mitigatie van klimaatverandering door beleggingen die bijdragen aan de transitithema's Duurzame mobiliteit en infrastructuur, Hernieuwbare bronnen en Innovatie voor duurzaamheid.

Er worden geen derivaten gebruikt om de duurzamebeleggingsdoelstelling te bereiken.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Om het behalen van de duurzaamheidsdoelstellingen te meten, meet Triodos Bank de blootstelling aan ieder transitiethema en het percentage van de beleggingen wat aan het transitiethema bijdraagt.

Over het algemeen genomen kan worden geconcludeerd dat de duurzaamheidsdoelstellingen van het product over 2023 zijn behaald. Meer informatie over de duurzaamheidsindicatoren zijn in de volgende sectie van dit document terug te vinden.

Blootstelling aan de Triodos transitiethema's

De blootstelling van het product aan de Triodos transitiethema's aan het einde van december 2023 wordt in de onderstaande grafiek getoond, uitgesplitst naar het toegewezen transitiethema.

Uitsplitsing naar transitiethema

Per eind december 2023



In 2023 heeft 100% van de beleggingen bijgedragen aan een van de Triodos transitiethema's. Duurzame mobiliteit en infrastructuur is met 36,3% het transitiethema met de grootste allocatie, als gevolg van de ruime positie in beursgenoteerde Triodos impactfondsen. Sociale inclusie en empowerment is met 22,7 van de allocatie ook goed vertegenwoordigd. In het geheel zijn alle transitiethema's vertegenwoordigd. Houd er rekening mee dat er naast de beleggingen ook een kleine positie liquide middelen was. De liquide middelen zijn buiten beschouwing gelaten bij het berekenen van de bijdrage aan ieder transitiethema.

...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

In oktober 2023 werd voor het eerst gerapporteerd over de periode 2022, waarbij destijds de meest actuele gegevens werden gebruikt. Tijdens het opstellen van de duurzaamheidsrapportage voor 2023 waren er nog geen recentere gegevens beschikbaar. Om die reden wordt in het rapport voor 2023 dezelfde bijdrage van de beleggingen aan de Triodos-transitiethema's gerapporteerd.

Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Gedurende heel 2023 is toegezien op de mogelijke negatieve gevolgen van de beleggingen van het product voor iedere duurzamebeleggingsdoelstelling.

Ieder (nieuw) onderliggend fonds is beoordeeld op de naleving van de [Triodos Bank Minimumeisen](#) zodat alleen beleggingen werden geselecteerd die geen belangrijke ongunstige effecten hebben op een ecologische of sociale duurzamebeleggingsdoelstelling. De onderliggende fondsen hebben op hun beurt ook iedere belegging beoordeeld op de naleving van de Triodos Bank Minimumeisen. Wanneer blijkt dat een belegging een belangrijk ongunstig effect op een ecologische of sociale doelstelling, wordt deze van investering uitgesloten. Indien er na de investering een overtreding plaats vindt, zal de fondsmanager contact opnemen met het bedrijf of de organisatie waarin is geïnvesteerd. De fondsmanager beoordeelt dan of de overtreding kan worden hersteld of dat tot desinvesteren moet worden overgegaan. De Triodos Bank Minimumeisen zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Daarnaast beschrijft het ook de minimumeisen voor werknemersrelaties, beloning, belastingen en andere corporate governance onderwerpen waaraan bedrijven en organisaties moeten voldoen om voor investering in aanmerking te komen.

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

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

In 2023 zijn alle fondsen en de onderliggende beleggingen beoordeeld op de naleving van de Triodos Bank Minimumeisen om de negatieve gevolgen van de investering te voorkomen of te beperken (negatieve screening). De beoordeling is uitgevoerd door de onderliggende fondsen. Principal adverse impacts zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren op het gebied van milieu, sociale- en werknemerszaken, het respecteren van mensenrechten, anticorruptie en antiomkoping.

De onderliggende fondsen verkrijgen de data voor de negatieve screening direct van het bedrijf of de organisatie waarin is geïnvesteerd, een deskundige derde partij of uit openbare bronnen. Indien de informatie (nog) niet beschikbaar of verkrijgbaar is, maakt de fondsmanager gebruik van proxy indicatoren die worden geleverd door gerenommeerde instellingen.

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

Alle beleggingen van het product zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Alle (potentiele) beleggingen worden beoordeeld op naleving van de Triodos Bank Minimumeisen voordat de belegging wordt geselecteerd voor opname in het product en gedurende de volledige periode dat erin wordt belegd. De Triodos Bank Minimumeisen beschrijven de producten, processen en activiteiten die door Triodos Bank worden uitgesloten en zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

De due diligence screening wordt uitgevoerd door Triodos Investment Management, de fondsmanager van de onderliggende fondsen. Triodos Investment Management voert de due diligence screening uit in overeenstemming met de Triodos Investment Management Due Diligence Policy die zowel uit bureauonderzoek als, waar van toepassing, due diligence op locatie bestaat. Een integraal onderdeel van dit proces is de beoordeling van bestuur, werknemersrelaties, behandeling van klanten, belastingregelingen en duurzaamheidsrisico's, evenals het controleren van beleid en mechanismen om te zorgen voor afstemming op de bovengenoemde normen, afhankelijk van de aard van de investering in kwestie. Indien er na de investering een overtreding plaats vindt, zal de Triodos Investment Management contact opnemen met het bedrijf of de organisatie waarin is geïnvesteerd. Triodos Investment Management beoordeelt dan of de overtreding kan worden hersteld of dat tot desinvesteren moet worden overgegaan.



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

In 2023 zijn alle fondsen en de onderliggende beleggingen beoordeeld op de naleving van de Triodos Bank Minimumeisen om de negatieve gevolgen van de investering te voorkomen of te beperken (negative screening). De beleggingsportefeuille voldoet volledig aan de vereisten van de Triodos Bank Minimumeisen, omdat uitzonderingen hierop niet zijn toegestaan. In de tabel hieronder wordt getoond op welke ongunstige effecten wordt gescreend:

PAI indicator	Minimumstandaardbeleid
1. Broeikasgasuitstoot 2. Koolstofvoetafdruk 3. Intensiteit broeikasgassen 5. Aandeel van niet-hernieuwbaar energieverbruik en productie	Triodos sluit bedrijven uit die: <ul style="list-style-type: none">• Meer dan 10% van de omzet ontleen aan de verkoop van benzine.• Actief zijn in energie-intensieve industrieën of activiteiten, geen informatie verschaffen over de broeikasgassen die ze uitstoten en geen degelijk programma hebben met duidelijke doelen en aanvaardbare reductiedoelstellingen voor broeikasgassen. We eisen van bedrijven dat ze beleid hebben en programma's implementeren om hun impact op klimaatverandering te verminderen, dat ze duidelijke doelen hebben voor de vermindering van CO₂-uitstoot, dat ze rapporteren over de voortgang en dat ze alternatieven vinden voor producten en diensten met een grote CO₂-voetafdruk.• Kolengestookte elektriciteitscentrales bouwen of exploiteren.• Productie of verkoop van energie uit fossiele brandstoffen (kolen, olie en gas) en energiecentrales (nutsbedrijven) waar een drempel van meer dan 5% inkomsten geldt.
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de fossiele brandstofindustrie	Triodos sluit bedrijven uit die: <ul style="list-style-type: none">• Actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen.
7. Activiteiten die de biodiversiteit negatief beïnvloeden	Triodos sluit bedrijven uit die: <ul style="list-style-type: none">• Betrokken zijn bij controverses over biodiversiteit en/of beschermde gebieden en/of controversiële projecten en er sprake is van een of meer van de volgende gevallen: uitgebreide schadelijke effecten op ecosystemen en/of beschermde gebieden en/of uitgebreid verlies van biodiversiteit, ongeacht of het bedrijf boetes opgelegd heeft gekregen of niet• Kleine maar herhaalde schade veroorzaken aan de biodiversiteit en/of beschermde gebieden, terwijl de maatregelen van het bedrijf om de schade te beperken duidelijk ontoereikend zijn.• Activiteiten hebben met een grote negatieve impact op de biodiversiteit en niet voldoende actie ondernemen om hun impact te verminderen. Een voorbeeld van actie ondernemen is een milieueffectbeoordeling van de totale gevolgen van de activiteit op de biodiversiteit.• Negatieve gevolgen niet voorkomen of negatieve gevolgen veroorzaken in beschermde gebieden.• Negatieve gevolgen niet voorkomen of negatieve gevolgen veroorzaken voor beschermde diersoorten.

	<ul style="list-style-type: none"> • Soorten gebruiken of verhandelen die op de CITES-lijst staan en hiervoor geen richtlijnen voor verantwoorde herkomst hebben.
8. Uitstoot in het water	<p>Triodos sluit bedrijven uit die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Een hoog risico lopen om vervuiling te veroorzaken en geen beleid en programma's hebben die doelstellingen en gegevens over vervuiling bevatten, of geen producten en processen ontwikkelen en bevorderen die minder schadelijk zijn voor het milieu. • Betrokken zijn bij het storten van residuen in rivierbekkens en onderzeese residuen.
9. Verhouding van gevaarlijk- en radioactief afval	<p>Triodos sluit bedrijven uit die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • De relevante internationale overeenkomsten over de productie en het gebruik van gevaarlijke of giftige stoffen niet naleven. • De relevante internationale overeenkomsten over de handel in chemicaliën en chemisch afval niet naleven.
10. Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en OESO-richtlijnen	<p>Triodos Bank sluit bedrijven uit die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Betrokken zijn bij het schenden van wet- en regelgeving, gedragscodes of conventies, tenzij er bewijs is van een structurele verandering binnen het bedrijf die leidt tot fundamentele gedragsveranderingen.
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om naleving van de UN Global Compact-beginselen en OESO-richtlijnen te controleren	<p>Triodos sluit bedrijven uit die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Niet beschikken over de vereiste voorzorgsbepaling (op basis van normen) om negatieve effecten te minimaliseren. De voorzorgseisen hebben betrekking op het bewijs van beleid, programma's en prestatiegegevens waarmee bedrijven/klanten of leveranciers aantonen dat zij zich bewust zijn van en streven naar het voorkomen en beheersen van betrokkenheid bij controverses en negatieve effecten van hun activiteiten.
14. Blootstelling aan omstreden wapens	<p>Triodos sluit ondernemingen uit die:</p> <ul style="list-style-type: none"> • controversiële wapens, specifiek ontworpen onderdelen voor wapens en/of wapengerelateerde diensten zoals nucleaire, chemische en biologische wapens en complete wapensystemen produceren of verkopen (nultolerantie). • financiële diensten verlenen aan bedrijven die controversiële wapens en wapengerelateerde diensten produceren of verkopen; • deelnemen in, beleggen in aandelen of obligaties en/of leningen verstrekken aan bedrijven die betrokken zijn bij antipersoonsmijnen, clusterbommen, biologische wapens, chemische wapens en/of kernwapens.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

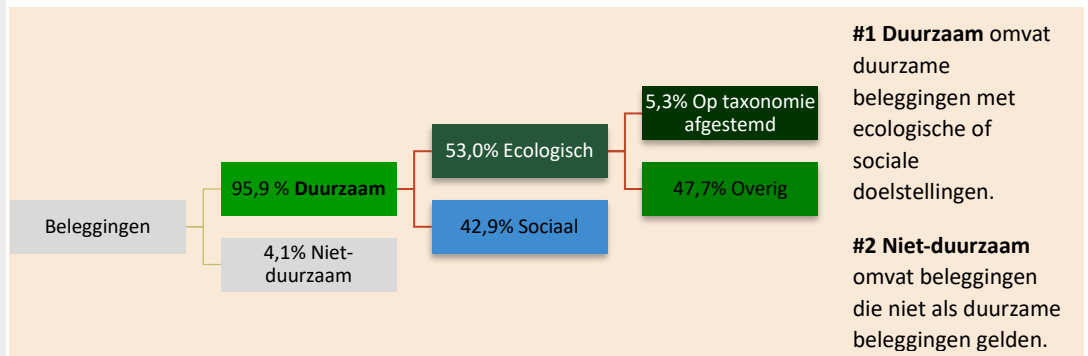
Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Triodos Impact Strategy Fund-Defensive	Financieel	100%	Nederland



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



Op 31 december 2023, was 95,9% van de beleggingen als duurzaam gekwalificeerd. Van de duurzame beleggingen droeg 53,0% bij aan een milieudoelstelling. 5,3% van de beleggingen, met uitzondering van staatsobligaties, was in overeenstemming met de EU Taxonomie. Van de duurzame beleggingen droeg 42,9% bij aan een sociale doelstelling. Ten slotte was 4,1% van de activa als niet-duurzaam geclassificeerd omdat dit liquide middelen of equivalenten van liquide middelen betrof.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het product belegt in één fonds: Triodos Impact Strategy Fund - Defensive. Het Triodos Impact Strategy Fund – Defensive is een ‘dakfonds’ (fund of funds). Dit betekent dat het fonds alleen belegt in andere beleggingsfondsen. Het Triodos Impact Strategy Fund – Defensive belegde alleen in de financiële sector, namelijk de onderliggende beleggingsfondsen. Op hun beurt beleggen de onderliggende fondsen in verschillende economische sectoren uiteenlopend van energie, voedsel en landbouw tot financiële sectoren. De grootste onderliggende fondsen van het Triodos Impact Strategy Fund - Defensive hebben onder andere in de volgende economische sectoren belegd:

Triodos Euro Bond Impact Fund	Milieu- en sociale doelstelling	<ul style="list-style-type: none"> • Algemeen openbaar bestuur • Extraterritoriale organisaties en lichamen • Vervaardiging van verf, vernis e.d., drukinkt en mastiek • Overige financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen • Vervaardiging van medische en tandheelkundige instrumenten en benodigdheden • Overige posteries en koeriers • Personenvervoer per spoor, interlokaal
Triodos Global Equities Impact Fund	Milieu- en sociale doelstelling	<ul style="list-style-type: none"> • Informatietechnologie • Gezondheidszorg • Industrie • Consumptiegoederen • Basisconsumptiegoederen • Materialen • Communicatiediensten • Nutsbedrijven
Triodos Microfinance Fund	Sociale doelstelling	<ul style="list-style-type: none"> • Overige kredietverstrekking • Overige monetaire bemiddeling • Trusts, fondsen en gelijkaardige financiële entiteiten
Triodos Emerging Markets Renewable Energy Fund	Milieudoelstelling	<ul style="list-style-type: none"> • Utility scale • Energietransitiefondsen • Financiële instellingen • Commercieel en industrieel • Off-grid
Triodos Energy Transition Europe Fund	Milieudoelstelling	<ul style="list-style-type: none"> • Alternatieve en hernieuwbare energiebronnen: windenergie – onshore • Alternatieve en duurzame energiebronnen: zon • Gegevensverwerking, hosting en aanverwante activiteiten • Ingenieurs en aanverwante technische adviseurs • Trusts, fondsen en soortgelijke financiële entiteiten

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 leveren aan een ecologische doelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Triodos Food Transition Europe Fund	Milieu-doelstelling	<ul style="list-style-type: none"> • Detailhandel in groenten en fruit in gespecialiseerde winkels • Verpakkingsactiviteiten • Vervaardiging van cacao, chocolade en suikerwerk • Groothandel in groenten en fruit • Restaurants en mobiele eetgelegenheden • Vervaardiging van bereide maaltijden en schotels • Overige financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen, n.e.g. • Overige detailhandel in voedingsmiddelen in gespecialiseerde winkels • Vervaardiging van frisdranken; productie van mineraalwater en ander gebotteld water • Groothandel in suiker, chocolade en suikerwerk • Vervaardiging van andere houtwaren; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk
Triodos Pioneer Impact Fund	Milieu- en sociale doelstelling	<ul style="list-style-type: none"> • Informatietechnologie • Industrie • Consumptiegoederen • Materialen • Nutsbedrijven • Financiële instellingen • Basis consumptiegoederen • Gezondheid
Triodos Future Generation Fund	Milieu- en sociale doelstelling	<ul style="list-style-type: none"> • Gezondheidszorg • Dagelijkse consumptiegoederen • Niet-dagelijkse consumptiegoederen • Industrie • Informatietechnologie • Telecommunicatiediensten • Materialen • Nutsbedrijven • Vastgoed



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

Via beleggingen die bijdragen aan de transitithema's Duurzame mobiliteit en infrastructuur, Hernieuwbare bronnen en Innovatie voor duurzaamheid, draagt het product bij aan de volgende milieudoelstellingen zoals beschreven in Artikel 9 van de EU-taxonomie:

- de mitigatie van klimaatverandering (5,3%)
- de adaptatie aan klimaatverandering (0,0%)

De beoordeling van de overeenstemming met de taxonomie is een integraal onderdeel van het beleggingsproces. Op 31 december 2023 was 2,8% van de beleggingen, met uitzondering van staatsobligaties, in overeenstemming met de EU-taxonomie.

De percentages van overeenstemming die in de afbeelding hieronder worden getoond, zijn niet gevalideerd door een accountant of andere derde partij.

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

Ja

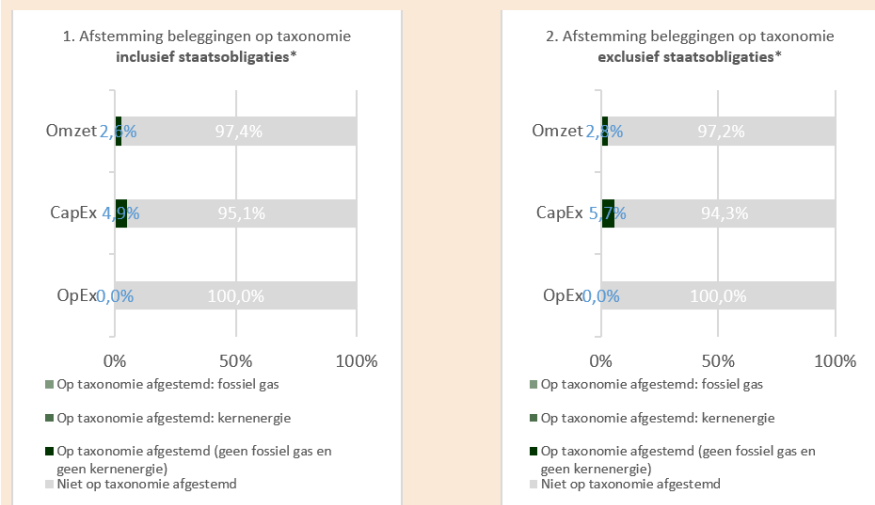
In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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

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



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

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

Op 31 december 2023 was het aandeel van beleggingen in transitieactiviteiten 0,7% en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten was 0,7%.

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

In oktober 2023 werd voor het eerst gerapporteerd over de periode 2022, waarbij destijds de meest actuele gegevens werden gebruikt. Tijdens het opstellen van de duurzaamheidsrapportage voor 2023 waren er nog geen recentere gegevens beschikbaar. Om die reden wordt in het rapport voor 2023 dezelfde overeenstemming met de EU-taxonomie gerapporteerd.

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



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

Het aandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd was 47,7% op 31 december 2023

De Triodos transitiethema's, die worden gebruikt voor de positieve selectie van beleggingen, omvatten meer ecologisch duurzame economische activiteiten dan momenteel onder de EU-taxonomie vallen. Op dit moment kijkt de EU-taxonomie slechts naar enkele sectoren, terwijl de Triodos transitiethema's breder zijn. Het percentage van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie zal naar verwachting naar verloop van tijd afnemen, naarmate de resterende vier doelstellingen van de EU-Taxonomie worden afgerond en meer economische activiteiten aan de EU-Taxonomie worden toegevoegd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op 31 december 2023 was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen 42,9%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het product belegt in een dakfonds (fund of funds). Hoewel het fonds niet van plan is om andere beleggingen te hebben dan duurzame beleggingen, kan het contanten en liquide middelen aanhouden als aanvullende liquiditeit. Het Triodos Impact Strategy Fund - Defensive heeft voldoende buffers in de vorm van liquide middelen aangehouden om aflossingsverzoeken mogelijk te maken, gezien het relatief liquide karakter van het fonds.

Tegenpartijen voor contanten en liquide middelen werden regelmatig beoordeeld. Een zogenaamd Norms Based Research-rapport, ontwikkeld door ISS ESG, een gerenommeerde externe dataleverancier, werd gebruikt om te beoordelen of de tegenpartijen voldoen aan de vier pijlers van het UN Global Compact. UN Global Compact is een op principes gebaseerd raamwerk dat bedrijven overal oproept om hun activiteiten en strategieën af te stemmen op tien universeel geaccepteerde principes op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie, en om actie te ondernemen ter ondersteuning van de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling. Daarnaast wordt het door ISS ESG ontwikkelde Corporate Rating-rapport gebruikt om het beleid en de duurzaamheidsprestaties van de tegenpartijen te beoordelen.



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

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

1) Bijdrage aan transities (positieve screening):

In 2023 heeft 100% van de geselecteerde beleggingen een bijdrage geleverd aan een of meer van de Triodos transitiethema's.

2) Negatieve impact:

In 2023 zijn er vier investeringen verwijderd uit het universum vanwege een overtreding van de Triodos Minimumeisen:

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

3) Geïntegreerde analyse:

In 2023 zijn twaalf nieuwe aandelen en drie nieuwe obligaties opgenomen in het universum die bijdragen aan een of meer van de Triodos transitiethema's na een succesvolle screening en geïntegreerde analyse.

4) Versnel transitie (actief eigenaarschap):

In 2023 heeft de beheerder in totaal 479 contacten geregistreerd.

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

De fondsbeheerder ging het gesprek aan over milieu- en sociale onderwerpen die relevant zijn voor een bedrijf en projectmatig

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

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

Monitoren en meten van de impact van bestaande beleggingen

De onderliggende fondsen publiceren hun impactcijfers slechts één keer per jaar in hun jaarverslagen. De onderliggende fondsen ontvingen echter regelmatig rapporten van hun beleggingen over financiële, impactgegevens en prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). De onderliggende fondsen hebben de milieu- en duurzaamheidsprestaties van hun participaties uitgebreid beoordeeld om er zeker van te zijn dat ze blijven bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het product en dat ze deze niet significant schaden. In geval van bezorgdheid wordt een dialoog gestart en als dit niet succesvol wordt geacht, kan de relatie worden beëindigd.

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



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

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het behalen van de duurzame beleggingsdoelstellingen.

