

Duurzaamheidsrapportage 2024

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.

Product naam: Triodos Fondsbeheer

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500PMK2A2M1SQQ228

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.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: **54,8%**

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: **43,0%**

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 duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De volgende indicatoren zijn gemeten op fondsniveau om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling te bepalen:

1. Het percentage van de omzet van onderliggende investeringen dat bijdraagt aan een transitiethema.
2. Het percentage investeringen die voldoet aan de Triodos Bank minimeisen.
3. Het percentage investeringen dat die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten schenden.

In 2024 is voldaan aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het product, aangezien meer dan 50% van de omzet van uw beleggingen bijdraagt aan een van de transitiethema's. Meer informatie over de bijdrage aan de specifieke transitiethema's is in de volgende sectie van het document terug te vinden. Tevens zijn alle beleggingen gescreend en goedgekeurd op overeenstemming met de minimeisen van Triodos Bank en de OESO-richtlijnen.

In 2024 heeft Triodos Bank de transitiethema's gewijzigd en vereenvoudigd. De oorspronkelijke zeven thema's zijn gecomprimeerd naar vijf transitiethema's. Tevens is de methodologie om de mate van bijdrage aan de thema's te meten gewijzigd ten opzichte van het vorig rapport. Om het behalen van de duurzaamheidsdoelstellingen te bepalen, meet Triodos Bank per 1 januari van 2024 de blootstelling van uw portfolio aan de Triodos transitiethema's op basis van omzet behaald uit producten of diensten van onderliggende investeringen die bijdragen aan de transitiethema's. Ten minste 33% van de omzet van een investering moet een positieve bijdrage leveren. Op het totaal van uw

beleggingen moet minimaal 50% van de omzet behaald worden met producten en diensten die een positieve bijdrage leveren aan een of meer transitie thema's.

Van elke investering wordt de bijdrage aan de transitiethema's bepaald en op basis daarvan berekenen wij per thema en op het totaal welk percentage van de omzet van investeringen in uw beleggingen behaald wordt met producten of diensten die positief bijdragen aan de transitiethema's.

Nota bene, in het rapport van het voorgaand jaar is een andere methodiek gehanteerd. Daarin werd aan elke belegging een transitiethema gekoppeld waarna 100% van die investering werd toebedeeld aan dat thema.

Deze methode hebben we niet doorgezet. Door te kijken naar omzet uit producten en diensten de bijdrage beter vast te stellen en er is ook de mogelijkheid dat dezelfde onderneming aan meerdere thema's bijdraagt. Denk daarbij bijvoorbeeld aan een bedrijf dat met een bedrijfsonderdeel plantaardige eiwitten levert voor vleesvervangers en met een ander deel medische voeding voor gebruik in ziekenhuizen. De plantaardige eiwitten dragen bij aan de voedseltransitie en de medische voeding draagt bij aan menselijk welzijn en gezondheid.

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Blootstelling aan de Triodos transitiethema's

De blootstelling van het product aan de Triodos transitiethema's aan het einde van december 2024 wordt in de onderstaande tabel getoond, uitgesplitst naar het toegewezen transitiethema. Deze berekening is exclusief cash en alternatieve fondsposities aangezien voor deze posities geen omzetcijfers beschikbaar zijn.

Uitsplitsing naar transitiethema

Per eind december 2024

Transitiethema	% Activa
Energy	32,92%
Wellbeing	19,72%
Societal	15,16%
Resource	13,66%
Food	4,76%

...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Transitiethema	% Activa 2023	% Activa 2024
Energy	34,07%	32,92%
Wellbeing	17,16%	19,72%
Societal	12,92%	15,16%
Resource	10,57%	13,66%
Food	3,00%	4,76%

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

Zowel voor het paraplufonds als voor alle onderliggende fondsen zijn in 2024 de vereiste screenings gedaan op nieuwe beleggingen om vast te stellen dat deze voldoen aan de Triodos Minimum Standards en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Ook is in de reguliere monitoring van de lopende beleggingen controle uitgevoerd om te waarborgen dat de investeringen nog steeds voldoen aan de eisen.

Er is in 2024 op basis van deze screening geen aanleiding gevonden om fondsen uit het fonds te verwijderen omwille van duurzaamheidsredenen.

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

In 2024 zijn alle beleggingen gescreend aan de hand van de minimumeisen van Triodos Bank om negatieve impact bij beleggingen te voorkomen of te verminderen (negatieve screening). De indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn geanalyseerd en beoordeeld als onderdeel van deze screening.

Er is in 2024 op basis van deze screening geen aanleiding gevonden om fondsen uit het fonds te verwijderen omwille van duurzaamheidsredenen.

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

Ja, gelijktijdig met de screening op de Triodos Bank minimumeisen is bepaald of de beleggingen voldoende zijn afgestemd op de OESO-richtlijnen. Ook op het niveau van sub-fondsen zijn door de beheerder geen overtredingen vastgesteld, wat betekent dat de beleggingsportefeuille voldoet aan de minimumeisen van Triodos Bank en in overeenstemming zijn met de OESO-richtlijnen.



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

Monitoren en meten van bestaande beleggingen

De fondsmanager heeft de milieu- en duurzaamheidsprestaties van uw investeringen 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.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zijn in aanmerking genomen tijdens het beleggingsproces, tijdens het selectieproces en bij regelmatige evaluaties door het uitvoeren van een beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten.

In de periodieke verslagen van het paraplufonds is nader ingegaan op de wijze waarop de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking worden genomen. Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten is ook beschikbaar in de jaarverslagen van de onderliggende fondsen (indien van toepassing).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

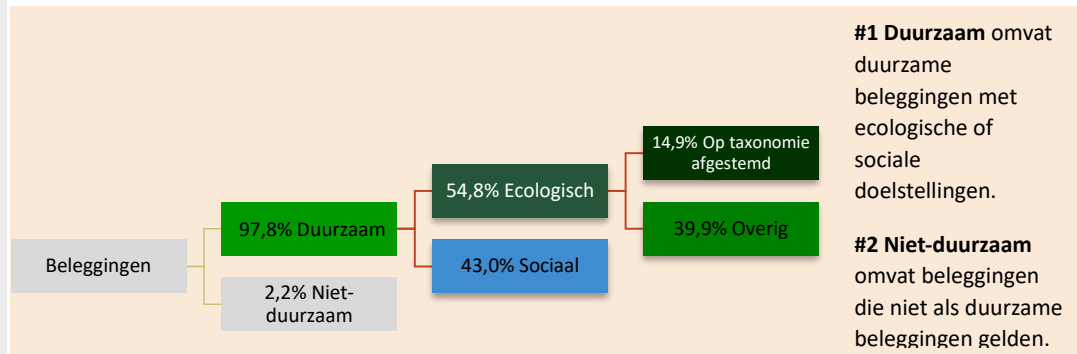
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



Op 31 december 2024, was 97,8% van de beleggingen als duurzaam gekwalificeerd. Van de duurzame beleggingen droeg 54,8% bij aan een milieudoelstelling. 14,9% van de beleggingen, met uitzondering van staatsobligaties, was in overeenstemming met de EU Taxonomie. Van de duurzame beleggingen droeg 43,0% bij aan een sociale doelstelling. Ten slotte was 2,2% van de activa als niet-duurzaam geassocieerd 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 - Cautious. Het Triodos Impact Strategy Fund – Cautious is een ‘dakfonds’ (fund of funds). Dit betekent dat het fonds alleen belegt in andere beleggingsfondsen. Het Triodos Impact Strategy Fund – Cautious 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 onderliggende fondsen van het Triodos Impact Strategy Fund - Cautious hebben in de volgende economische sectoren belegd:

Sector	Weging %
Informatietechnologie	23,4
Gezondheidszorg	19,0
Industrie	18,8
Dagelijkse consumptiegoederen	11,5
Niet-dagelijkse consumptiegoederen	8,4
Telecommunicatiediensten	7,1
Materialen	5,3
Nutsbedrijven	4,9
Vastgoed	1,1
Financiële diensten	0,3
Energie	0,0
Liquiditeiten	0,2



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

De beoordeling van de overeenstemming met de taxonomie is een integraal onderdeel van het beleggingsproces. Via beleggingen die bijdragen aan de transitiethema's energie, circulaire economie en voeding en landbouw, draagt het product bij aan de volgende milieudoelstellingen zoals beschreven in Artikel 9 van de EU-taxonomie:

- de mitigatie van klimaatverandering (15,30%)
- de adaptatie aan klimaatverandering (0,5%)

Op 31 december 2024 was 14,90% 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.

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.

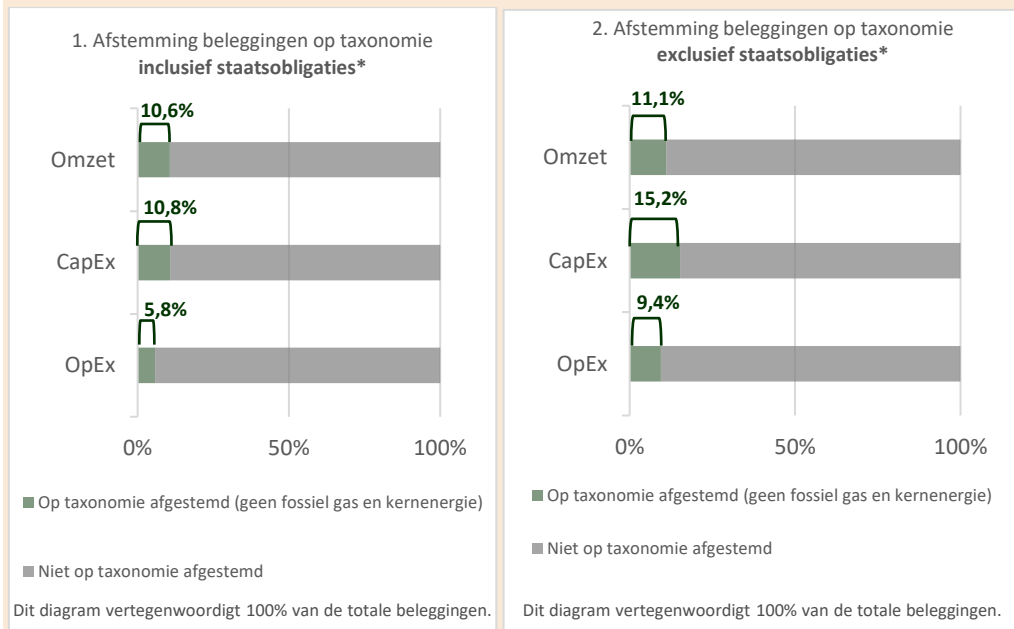
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

Ja

- In fossiel gas
- In kernenergie

Nee

De twee grafieken hieronder tonen in het groen het minimumpercentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methodologie is om de taxonomie-afstemming van overheidsobligaties* te bepalen, toont de eerste grafiek de taxonomie-afstemming met betrekking tot alle beleggingen van het financiële product, inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de taxonomie-afstemming alleen toont met betrekking tot de beleggingen van het financiële product anders dan staatsobligaties.



* Voor de toepassing van deze grafieken bestaan 'staatsobligaties' uit alle blootstellingen aan staatsentiteiten.

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.

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 beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op 31 december 2024 was het aandeel van beleggingen in transitieactiviteiten 0,30% en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten was 6,1%.

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

Op 31 december 2023 was het aandeel van beleggingen in transitieactiviteiten 0,30% en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten was 6,10%.

Op 31 december 2022 was het aandeel van beleggingen in transitieactiviteiten 0,70% en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten was 0,70%.

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 39,90%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op 31 december 2024 was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen 43,0%.



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

Triodos Fondsbeheer belegt via een paraplufonds in verschillende onderliggende beleggingsfondsen. Hoewel de fondsmanager enkel duurzame investeringen nastreeft, kan het paraplufonds, en ook de onderliggende fondsen, geld en liquide middelen aanhouden. Dit gebeurt met name omwille van het faciliteren van in- en uitstroom.

Tegenpartijen voor geld en liquide middelen zijn bij aanvang en doorlopend beoordeeld door de fondsmanager. De fonds beoordeelt of 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 corruptiebestrijding, en om actie te ondernemen ter ondersteuning van VN-doelstellingen.



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

1) Impact beleggen

Gedurende 2024 heeft meer dan 50% van de omzet van uw effectenportefeuille een positieve bijdrage geleverd aan de transitithema's.

Per eind december 2024 was de bijdrage als volgt verdeeld:

Transitiethema	% Activa
Energy	32,92%
Wellbeing	19,72%
Societal	15,16%
Resource	13,66%
Food	4,76%

2) Engagement en het uitoefenen van stemrecht

In 2024 hebben de fondsmanagers 396 keer contact opgenomen met bedrijven in de fondsen, of waarvan werd overwogen deze op te nemen in de fondsen.

- 101 contacten over Milieu
- 90 contacten over Sociaal
- 62 contacten over Governance
- 6 bedrijven gesproken naar aanleiding van een alert

De fondsmanager heeft elk kwartaal engagementrapporten opgeleverd waarin verslag wordt gedaan van controverses bij onderliggende investeringen, maatregelen die zijn getroffen, voortgang van (collaboratieve) engagements en overige ter zake doende aspecten. Het Investment Office van Triodos Bank heeft deze verslagen besproken met de fondsmanager en het gevoerde engagement beleid beoordeeld. De resultaten van deze beoordeling zijn teruggekoppeld aan de fondsmanager.

Tevens hebben de managers van de onderliggende fondsen gestemd op alle aandeelhoudersvergaderingen. Alle details van deze stemmingen vindt u hier:

[Triodos Investment Management Voting Records](#)

De beleggingen in vastrentende waardes bezitten geen stemrecht en voor alternatives is geen stemrecht uitgeoefend in 2024.

3) uitsluiting van investeringen vanuit de duurzame investeringsstrategie

De fondsmanager heeft ook in 2024 een universum van belegbare bedrijven gehanteerd. Op basis hiervan hebben zij binnen de vastgelegde richtlijnen van de fondsen hun onderliggende fondsen samengesteld. Om te waarborgen dat de fondsen blijven voldoen aan de duurzame doelstellingen is er een continu monitoringsproces.

De volgende bedrijven/beleggingen zijn beoordeeld en verwijderd uit het belegbare universum in 2024 omwille van het niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria:

- Novonensis wegens overtreding van de minimumstandaard ten aanzien van dierproeven.
- Nidec Corporation wegens overtreding van de minimumstandaard ten aanzien van kernenergie.

4) Screening van investeringen vanuit de duurzame investeringsstrategie

In 2024 zijn 14 nieuwe bedrijven toegevoegd aan de lijst van belegbare aandelen en/of obligaties.