

A scenic landscape featuring a large, leafy tree on the right side of the frame, with its reflection clearly visible in a calm body of water in the foreground. The background shows a green field and a clear blue sky. A white rectangular box is positioned in the upper left corner of the image.

Duurzaamheids- rapportage 2024

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 Vermogensbeheer en werd opgesteld op basis van een voorgeschreven model.

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.

Product naam: Triodos Vermogensbeheer

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500PMK2A2M1SQQ228

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: **52,1%**

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

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

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

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 heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: **44,7%**

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



In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De volgende indicatoren zijn gemeten op portefeuilleniveau 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 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 transitie thema's gewijzigd en vereenvoudigd. De oorspronkelijke zeven thema's zijn gecompriemd naar vijf transitie thema's. Tegelijkertijd 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

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

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 portefeuille moet minimaal 50% van de omzet van de onderliggende bedrijven 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 portefeuille 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. De cijfers in dit rapport wijken daardoor af van de cijfers uit het rapport van vorig jaar.

Door te kijken naar producten en diensten is zowel de mate van 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 plantaardige eiwitten levert voor vleesvervangers en ook medische voeding voor gebruik in ziekenhuizen. De plantaardige eiwitten dragen bij aan de voedseltransitie en de medische voeding draagt bij aan menselijk welzijn.

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

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 eventuele fondsposities in alternatieve beleggingen aangezien voor deze posities geen omzetcijfers beschikbaar zijn.

Uitsplitsing naar transitiethema

Per eind december 2024

| Transitiethema | % Activa |
|----------------|----------|
| Food | 1,4% |
| Societal | 12,2% |
| Wellbeing | 25,1% |
| Resource | 10,8% |
| Energy | 28,4% |

...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

| Transitiethema | % Activa 2023 | % Activa 2024 |
|----------------|---------------|---------------|
| Food | 0,8% | 1,4% |
| Societal | 13,5% | 12,2% |
| Wellbeing | 19,5% | 25,1% |
| Resource | 7,9% | 10,8% |
| Energy | 28,7% | 28,4% |

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 duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

Voor alle nieuwe beleggingen zijn in 2024 de vereiste screenings gedaan om vast te stellen dat deze voldoen aan de Triodos Bank minimumeisen 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.

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.

Investeringen waar de ongunstige effecten zodanig waren dat deze niet in overeenstemming zijn met de Triodos Bank minimumeisen zijn verwijderd uit het beleggingsuniversum (de totale lijst van toegestane investeringen voor Triodos Bank Vermogensbeheer).

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. Er zijn door de portefeuillemanager geen overtredingen vastgesteld, wat betekent dat de beleggingsportefeuille voldoet aan de minimumnormen van Triodos Bank en in overeenstemming is 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 portefeuillemanager 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, zoals hierboven geïllustreerd.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

| Grootste beleggingen | Sector | % Activa | Land |
|--|------------|----------|------|
| Triodos Groenfonds R-dis | Financials | 11,6% | NL |
| Triodos Fair Share Fund R-dis | Financials | 4,9% | NL |
| Triodos Energy Transition Europe Fund Z1-cap | Financials | 3,5% | NL |
| 1.5 EUROPEAN INVESTMENT BANK 15JUN32 | Financials | 3,4% | LU |
| 2.75 EUROPEAN UNION 04FEB33 | | 3,2% | BE |
| 0 EUROPEAN UNION 04OKT30 | | 2,5% | BE |

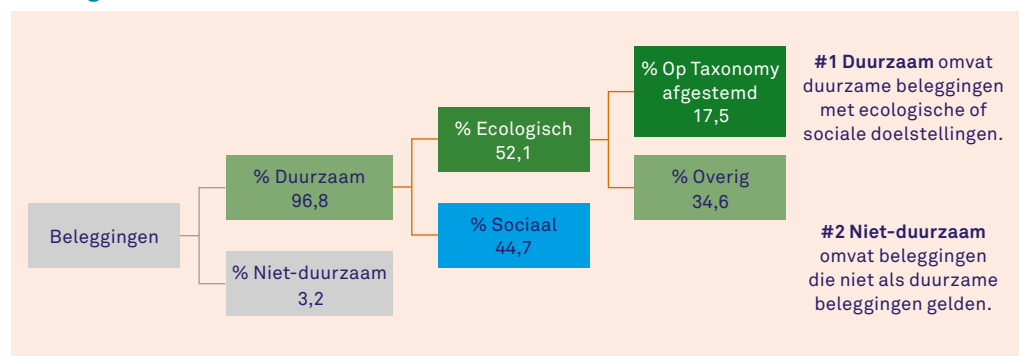
De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2024.

| | | | |
|--|------------------------|------|----|
| 0,1 LANDWIRTSC RENTENBANK 08MRT27 | Financials | 2,5% | DE |
| 0,25 NORDIC INVESTMENT BANK 09MRT29 | Financials | 2,2% | FI |
| 3,4 JUNTA DE ANDALUCIA 30APR34 | | 2,1% | ES |
| 0,5 KFW 28SEP26 | Financials | 2,0% | DE |
| 0 INSTITUTO DE CRO OFICIAL 30APR26 | Financials | 2,0% | IT |
| 0,419 COMUNIDAD DE MADRID 30APR30 | | 1,9% | ES |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR | Information Technology | 1,9% | TW |
| 1,35 IRELAND TREASURY BD 18MRT31 GREEN | | 1,8% | IE |
| NVIDIA CORP | Information Technology | 1,8% | US |



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



Op 31 december 2024, was 96,8% van de beleggingen als duurzaam gekwalificeerd. Van de duurzame beleggingen droeg 52,1% bij aan een milieudoelstelling. 17,5% van de beleggingen, met uitzondering van staatsobligaties, was in overeenstemming met de EU Taxonomie. Van de duurzame beleggingen droeg 44,7% bij aan een sociale doelstelling. Ten slotte was 3,2% van de activa als niet-duurzaam geclassificeerd omdat dit liquide middelen of equivalenten van liquide middelen betrof.

In welke economische sectoren werd belegd?

Triodos Vermogensbeheer belegt in effecten in een breed scala aan economische sectoren, van energie, voedsel en landbouw tot financiële sectoren. De beleggingen van het product hebben onder andere in de volgende sectoren belegd:

| Sector | % Activa |
|-----------------------------|----------|
| Financiële dienstverlening | 36,7 % |
| Gezondheidszorg | 9,6 % |
| Technologie | 11,1 % |
| Industrie | 7,8 % |
| Duurzame consumptiegoederen | 5,0 % |
| Basis consumptiegoederen | 4,2 % |
| Basismaterialen | 2,5 % |
| Communicatiediensten | 4,2 % |
| Onroerend goed | 0,6 % |
| Nutsbedrijven | 1,4 % |

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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden 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 alternatieve 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.



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

Via beleggingen die bijdragen aan de transitietheema'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 (16,7%)
- de adaptatie aan klimaatverandering (0,0%)

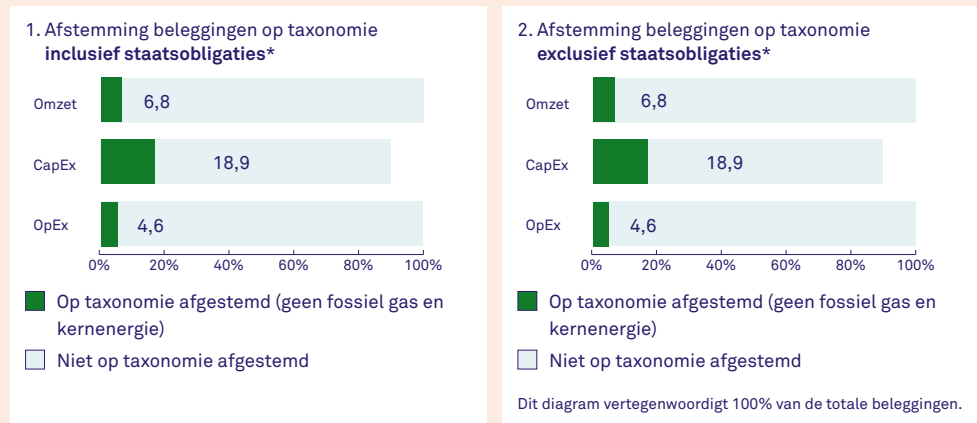
De beoordeling van de overeenstemming met de taxonomie is een integraal onderdeel van het beleggingsproces. Op 31 december 2024 was 6,8% van de beleggingen, met uitzondering van staatsobligaties, in overeenstemming met de EU-taxonomie.

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

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..

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

Op 31 december 2024 was het aandeel van beleggingen in transitieactiviteiten 0,5%, en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten was 13,5%.

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.

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 0,2% en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten was 6,3%.

Op 31 december 2022 was het aandeel van beleggingen in transitieactiviteiten 0,6% en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten was 2,3%.



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 34,6%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op 31 december 2024 was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen 44,7%.



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

Triodos Vermogensbeheer belegt in verschillende effecten. Hoewel de portefeuillemanager niet van plan is om andere beleggingen te hebben dan duurzame investeringen, kan men liquide middelen aanhouden binnen de strategische asset allocatie. Aan deze liquide middelen kan geen duurzaamheid worden toegedicht.

Minimumwaarborgen over deze posities zijn ingevoerd. De tegenpartijen voor geld en liquide middelen zijn regelmatig beoordeeld door de portefeuillemanager. De portefeuillemanager beoordeelt 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 corruptiebestrijding, en om actie te ondernemen ter ondersteuning van VN-doelstellingen. Verder heeft de portefeuillemanager het beleid en de duurzaamheidsprestaties van zijn tegenpartijen beoordeeld.



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

In 2024 zijn de volgende maatregelen genomen om de ecologische en/of sociale kenmerken van de portefeuille te verwezenlijken:

1) Impact beleggen

Gedurende 2024 is heeft meer dan 50% van de omzet van uw effectenportefeuille bijdrage geleverd aan de transitie thema's.

Per eind december 2024 was de bijdrage als volgt verdeeld:

| Transitiethema | % Activa |
|----------------|----------|
| Food | 1,4% |
| Societal | 12,2% |
| Wellbeing | 25,1% |
| Resource | 10,8% |
| Energy | 28,4% |

2) Engagement

In 2024 hebben de portefeuillemanagers 98% van de bedrijven gesproken in de aandelenportefeuille.

- 27 Bedrijven gesproken over Milieu
- 26 Bedrijven gesproken over Sociaal
- 13 Bedrijven gesproken over Governance
- 6 Bedrijven gesproken naar aanleiding van een alert

De portefeuillemanager 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 portefeuille manager en het gevoerde engagement beleid beoordeeld. De resultaten van deze beoordeling zijn teruggekoppeld aan de portefeuille manager.

3) Deselectie van investeringen vanuit de duurzame investeringsstrategie

De portefeuillemanager heeft ook in 2024 een universum van belegbare bedrijven gehanteerd. Op basis hiervan hebben zij binnen de vastgelegde richtlijnen van uw mandaat uw portefeuille samengesteld. Om te waarborgen dat de portefeuilles 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.

Let wel, hoewel de bedrijven onderdeel zijn van het beschikbare universum is het niet zo dat deze ondernemingen noodzakelijkerwijs ook in uw portefeuille opgenomen zijn geweest gedurende dit jaar.

4) Screening van investeringen vanuit de duurzame investeringsstrategie

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