



Duurzaamheids- rapportage 2025

Triodos Doelbeleggen - 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 Doelbeleggen 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 Doelbeleggen

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500PMK2A2M1SQQ228

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: **54,3%**

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 duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Triodos Doelbeleggen investeert in een breed scala aan impactvolle beleggingen en maakt daarbij gebruik van een fund-of-funds of paraplufonds. De volgende indicatoren zijn gemeten op niveau van dat paraplufonds om de mate van 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 dat voldoet aan de Triodos minimumeisen.
3. Het percentage investeringen dat de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten schendt.

In 2025 is voldaan aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het product, aangezien meer dan 50% van de omzet van de onderliggende investeringen wordt verdiend met producten of diensten die bijdragen aan een of meer 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. Daarnaast zijn alle beleggingen gescreend op overeenstemming met de minimumeisen van Triodos Bank en de OESO-richtlijnen en ze voldoen hieraan.

Om het behalen van de duurzaamheidsdoelstellingen te bepalen, meet Triodos Bank per 31 december 2025 de blootstelling van uw portfolio aan de Triodos transitiethema's op

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

basis van omzet behaald uit producten of diensten van onderliggende investeringen die bijdragen aan de transitiethema's. Op het totaal van uw portefeuille moet minimaal 50% van de omzet behaald worden met producten en diensten die een positieve bijdrage leveren aan een of meer transitiethema'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.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Blootstelling aan de transitiethema's van Triodos

De blootstelling van het product aan de Triodos transitiethema's aan het einde van december 2025 wordt in de onderstaande tabel getoond, uitgesplitst naar de bijdrage aan elk transitiethema van omzet uit producten of diensten. Deze berekening is exclusief cash en alternatieve fondsposities aangezien voor deze posities geen omzetcijfers beschikbaar zijn.

Uitsplitsing naar transitiethema

Per eind december 2025 is de bijdrage (%) aan elk transitiethema en het percentage investeringen dat bijdraagt aan een transitie thema als volgt:

Transitiethema	% Activa
Energy	36,4
Wellbeing	18,1
Societal	16,2
Resource	11,6
Food	5,2
Total	87,5

Per eind december 2025 is het percentage investeringen die voldoet aan de Triodos minimumeisen en het percentage investeringen dat de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten schendt:

	% Activa
Triodos minimumeisen	100%
OESO richtlijnen en VN richtlijnen	100%

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.

...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Transitiethema	% Activa 2023	% Activa 2024	% Activa 2025
Energy	34,1	32,9	36,4
Wellbeing	17,2	19,7	18,1
Societal	12,9	15,2	16,2
Resource	10,6	13,7	11,6
Food	3,0	4,8	5,2
Total	77,7	86,2	87,5

	% Activa 2023	% Activa 2024	% Activa 2025
Triodos minimumeisen	100%	100%	100%
OESO richtlijnen en VN richtlijnen	100%	100%	100%

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

Zowel voor het paraplufonds als voor alle onderliggende fondsen zijn in 2025 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 2025 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 2025 zijn alle beleggingen gescreend aan de hand van de Triodos Minimum Standards. Een screening op de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is onderdeel van deze zogenaamde negatieve screening.

Er is in 2025 op basis van deze screening geen aanleiding gevonden om fondsen uit de portefeuille te verwijderen omwille van duurzaamheidsredenen. Wel zijn in 2025 drie bedrijven verwijderd uit de onderliggende investeringen op basis van de Triodos Minimum Standards.

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 Minimum Standards 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 voor de beleggingsportefeuille geldt dat er geen overtreding van de Triodos Minimum Standards of strijdigheid met de OESO-richtlijnen is vastgesteld.



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. Dit gebeurt door de toepassing van een stringente screening op basis van de Triodos Minimum Standards.

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden zo 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).

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2025



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

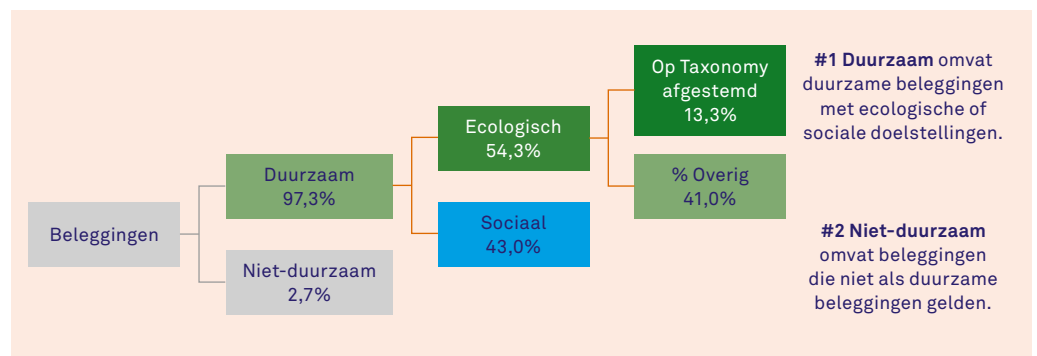
Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Triodos Impact Strategy Fund - Cautious	Financieel	100%	Nederland



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 2025, was 97,3% van de beleggingen als duurzaam gekwalificeerd. Van de duurzame beleggingen droeg 54,3% bij aan een milieudoelstelling. 13,3% 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 2,7% van de activa als niet-duurzaam geclassificeerd omdat dit cash of equivalenten zoals geldmarktfondsen en deposito's betrof.

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 welke economische sectoren werd belegd?

Het product belegt in effecten die een breed scala aan economische sectoren bestrijken, van energie, voedsel en landbouw tot financiële sectoren. Eind 2025 werd de portefeuille geïnvesteerd in de volgende sectoren:

Sector	Weging %
Informatietechnologie	22,9
Gezondheidszorg	18,9
Industrie	20,2
Dagelijkse consumptiegoederen	9,6
Niet-dagelijkse consumptiegoederen	7,6
Telecommunicatiediensten	6,3
Materialen	4,4
Nutsbedrijven	5,1
Vastgoed	0,8
Financiële diensten	4,1
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 (12,9%)
- de adaptatie aan klimaatverandering (0,5%)

Op 31 december 2025 was 13,3% 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.

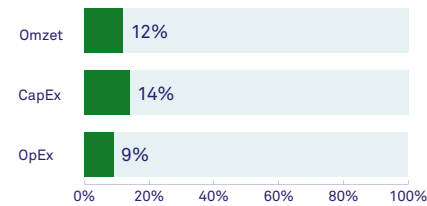
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

- 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 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

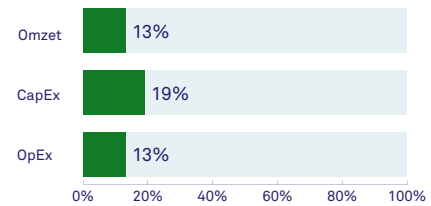


■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)

□ Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)

□ Niet op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* 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 2025 was het aandeel van beleggingen in transitieactiviteiten 0,3% en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten was 8,1%.

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

Op 31 december 2024 was het aandeel van beleggingen in transitieactiviteiten 0,3% en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten was 5,0%.

Op 31 december 2023 was het aandeel van beleggingen in transitieactiviteiten 0,3% en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten was 6,1%.

Op 31 december 2022 was het aandeel van beleggingen in transitieactiviteiten 0,7% en het aandeel van beleggingen in faciliterende activiteiten was 0,7%.



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 41,0%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op 31 december 2025 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 Doelbeleggen belegt via een paraplufonds in verschillende onderliggende beleggingsfondsen. Hoewel de fondsmanager enkel duurzame investeringen nastreeft, kan het paraplufonds, en ook de onderliggende fondsen, liquide middelen aanhouden. Deze cash is bedoeld voor een efficiënte en effectieve dagelijkse verhandelbaarheid van fonds aandelen.

Tegenpartijen, en dit zijn met name andere banken, voor liquide middelen zijn bij aanvang en doorlopend beoordeeld door de fondsmanager. De fondsmanager 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

Meer dan 50% van de omzet van de onderliggende beleggingen is afkomstig van producten of diensten met een positieve bijdrage aan de transitiethema's.

Per eind december 2025 was deze bijdrage als volgt verdeeld over de verschillende transities:

Transitiethema	% Activa
Energy	36,4
Wellbeing	18,1
Societal	16,2
Resource	11,6
Food	5,2

2) Engagement en het uitoefenen van stemrecht

In 2025 hebben de fondsmanagers 359 keer contact opgenomen met bedrijven in de fondsen, of waarvan werd overwogen deze op te nemen in de fondsen.

- 107 contacten over Milieu
- 93 contacten over Sociaal
- 47 contacten over Governance
- 11 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, en over de voortgang van (collaboratieve) engagement trajecten. Het Investment Office van Triodos Bank heeft deze verslagen besproken met de fondsbeheerder en het gevoerde engagement beleid beoordeeld. De resultaten van deze beoordeling zijn teruggekoppeld aan de fondsbeheerder.

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 2025.

3) Uitsluiting van investeringen vanuit de duurzame investeringsstrategie

De fondsmanager heeft ook in 2025 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 2025 omwille van het niet voldoen aan de duurzaamheidscriteria:

- Nidec Corporation voor betrokkenheid bij kernenergie.
- KDDI Corp voor betrokkenheid bij kernenergie.
- Baxter International voor ernstige overtredingen van regels ten aanzien van productveiligheid.

4) Screening van investeringen vanuit de duurzame investeringsstrategie

In 2025 zijn 17 nieuwe bedrijven toegevoegd aan de lijst van belegbare aandelen en/of obligaties.