

Duurzaamheidsbijlage voor Fondsbeheer Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Duurzaamheidsdoel van Triodos Fondsbeheer

Triodos Fondsbeheer is een product van Triodos Bank. Duurzaamheid staat centraal voor Triodos Bank. De missie van Triodos Bank is om bij te dragen aan een samenleving waarin de levenskwaliteit wordt bevorderd en menselijke waardigheid centraal staat. Wij willen het voor mensen, instellingen en bedrijven mogelijk maken om geld bewuster te gebruiken op een manier die mens en milieu ten goede komt en duurzame ontwikkeling bevordert (de 'Triodos-missie'). Alle producten van de bank ondersteunen deze missie.

Triodos Bank wil menselijke waardigheid, zorg voor het milieu en aandacht voor de kwaliteit van leven in het algemeen bevorderen. Essentieel hierbij zijn oprecht maatschappelijk verantwoord ondernemen, transparantie en bewuster omgaan met geld.

Triodos Fondsbeheer belegt in fondsen die zich voornamelijk richten op de zeven transitithema's die bijdragen aan de totstandkoming van een duurzame economie:

- Duurzame voeding en landbouw
- Duurzame mobiliteit en infrastructuur
- Hernieuwbare grondstoffen
- Circulaire economie
- Welvarende en gezonde mensen
- Innovatie voor duurzaamheid
- Inclusieve samenleving

Via de samengevoegde beleggingen van meerdere beleggingsfondsen, zorgt Triodos Fondsbeheer ervoor dat beleggingskapitaal terecht komt bij geselecteerde ondernemingen, instellingen en overheden. Die kunnen hierdoor duurzaam beleid implementeren en concrete duurzame output realiseren. Deze fondsen beleggen logischerwijs als volgt:

- Belegging in beursgenoteerde aandelen in combinatie met engagementactiviteiten door de fondsbeheerders, en/of
- Belegging in maatschappelijke of groene obligaties waaraan een specifieke ESG-factor (ESG = Environment, Social and Governance, ofwel milieu, maatschappij en governance) is verbonden, en/of
- Kapitaal rechtstreeks beschikbaar stellen aan duurzame projecten en micro-financieringsinstellingen.

Hoe zorgt Triodos Bank ervoor dat Triodos Fondsbeheer geen negatief effect heeft op de duurzaamheidsdoelstellingen?

Triodos Bank streeft naar het realiseren van duurzame doelen door zich te richten op transitithema's die bijdragen aan een duurzamere samenleving en beter milieu. Daarbij past Triodos Bank strenge minimumstandaarden toe om ervoor te zorgen dat een potentiële positieve impact binnen de transitithema's niet ten koste gaat van de waarden van Triodos Bank en/of een negatieve impact heeft op indirecte belanghebbende. Op dit moment zijn er echter onvoldoende gegevens beschikbaar om dit exact te kunnen meten. Triodos Bank blijft samen met ondernemingen waarin Triodos belegt, beleggingspartners, externe dienstverleners op het gebied van duurzaamheid en de sector als geheel werken aan de ontwikkeling van dergelijke gegevens. Triodos Bank verwacht daarom in de komende jaren steeds beter in staat te zijn om dergelijke gegevens te publiceren.

Per 01/01/2022 leggen we in dit hoofdstuk uit hoe we met dit beleggingsproduct voorkomen dat significante schade wordt toegebracht aan de nagestreefde duurzame beleggingsdoelstellingen. Daaronder vallen ook de duurzame milieudoelen zoals gedefinieerd in verordening (EU) 2020/852 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088.

Met ingang van 30/06/2022 bevat dit hoofdstuk ook een toelichting op de wijze waarop de geselecteerde indicatoren voor een negatieve impact in aanmerking worden genomen. Deze duurzame belegging sluit aan bij de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de de beleidslijnen voor bedrijven en mensenrechten van de Verenigde Naties, met inbegrip van de principes en rechten die zijn opgenomen in de acht fundamentele verdragen waarnaar wordt verwezen in de Verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de rechten van de Mens.

Beleggingsstrategie

Triodos Bank selecteert altijd beleggingen die aansluiten bij de Triodos-missie.

De geïntegreerde analyse van de factoren 'people, planet en profit' (mensen, aarde en winst) bepaalt de strategie voor het selecteren van beleggingen. Hieronder lichten we de strategie toe.

1. Triodos belegt uitsluitend in ondernemingen die een oplossing bieden voor de mondiale uitdagingen die zich volgens Triodos voordoen bij de transitie naar een duurzame economie. Deze mondiale uitdagingen zijn vertaald in zeven transitiethema's, waarbinnen de beleggingen worden geselecteerd. Hieronder gaan wij nader in op deze thema's.

Mondiale uitdaging?	Transitiethema
Hoe kan de wereld duurzaam worden gevoed?	Duurzame voeding en landbouw
Hoe kunnen we duurzaam leven en werken?	Duurzame mobiliteit en infrastructuur
Hoe kunnen we de uitputting van schaarse hulpbronnen verminderen?	Hernieuwbare grondstoffen
Hoe kunnen we de noodzakelijke hulpbronnen efficiënt gebruiken?	Circulaire economie
Hoe kunnen we gezond en gelukkig worden en blijven?	Welvarende en gezonde mensen
Hoe kunnen we innoveren voor een duurzame toekomst?	Duurzame innovatie
Hoe kunnen we een maatschappij tot stand brengen waarin iedereen participeert?	Inclusieve samenleving

Triodos Bank past strenge minimumstandaarden toe. Die zorgen ervoor dat een potentiële positieve impact binnen een transitiethema niet ten koste gaat van de waarden van Triodos Bank en/of een negatieve impact heeft op indirecte belanghebbenden. Meer informatie over de producten, processen en voorzorgsprincipes die binnen heel Triodos Bank worden toegepast vindt u in de nieuwste versie van de Minimumstandaarden. Deze zijn te vinden op www.triodos.nl/downloads/onze-minimumeisen?id=69f1cfc7c53a.

2. De rendementsverwachtingen voor de effecten van de onderneming waarin wordt belegd moeten positief zijn, rekening houdend met de ESG-factoren die volgens Triodos Bank het belangrijkste zijn.

Binnen Triodos Bank heeft het Investment Office de taak alle fondsen voor Triodos Fondsbeheer te selecteren en te monitoren.

Beleggingsallocatie

Triodos Fondsbeheer belegt voornamelijk in Triodos-fondsen die worden beheerd door Triodos IM, een volledige dochter van Triodos Bank. Triodos Fondsbeheer belegt in fondsen die in de portefeuille uitsluitend ondernemingen en obligaties opnemen die voldoen aan de minimumstandaarden. Fondsbeheer belegt niet rechtstreeks in aandelen en obligaties in de portefeuille, maar belegt via beleggingsfondsen die op passende wijze en bewust zijn geselecteerd.

De Triodos-fondsen binnen Fondsbeheer hebben geen specifieke geografische of sectorfocus en er worden op voorhand geen sectoren uitgesloten voor duurzame belegging. Fondsbeheer belegt echter uitsluitend in fondsen die beleggingen selecteren omdat ze een positieve bijdrage leveren aan de transitithema's van Triodos Bank. Dit strenge selectieproces betekent dat een totale sector kan worden uitgesloten voor Fondsbeheer als binnen die sector geen enkele onderneming voldoet aan de beleggingscriteria. Als Triodos Fondsbeheer belegt in een niet-Triodos beleggingsfonds, moeten alle beleggingen voldoen aan de minimumcriteria die Triodos Bank toepast voor beleggingen.

Naast aandelen, obligaties en alternatieve beleggingen, worden kasmiddelen niet structureel in de portefeuille opgenomen. Kasmiddelen kunnen als restpost overblijven als gevolg van het beleggingsproces. De Triodos-fondsen maken bij het beleggen geen gebruik van derivaten, geleend geld of complexe beleggingsstrategieën. Afgezien van het valutarisico van bepaalde alternatieve beleggingen, wordt het valutarisico in de fondsen die zijn opgenomen in TriodosFondsbeheer niet afgedekt. Deze hedgingstrategie levert geen bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, beperkt zich tot het verminderen van valutarisico voor beleggers in euro's en heeft alleen een impact op het financiële rendement.

Hoe houdt Triodos Fondsbeheer toezicht op de duurzaamheidsdoelstellingen?

Triodos Bank heeft als missie de menselijke waardigheid, zorg voor het milieu en aandacht voor de kwaliteit van leven in het algemeen te bevorderen. Wij gebruiken impactgegevens niet om vast te stellen of een nieuw initiatief om een positieve uitkomst te bereiken succesvol is geweest. In plaats daarvan geven impactgegevens onze stakeholders een completer beeld van het werk dat wij doen.

De duurzame beleggingsdoelstelling van Triodos Fondsbeheer sluit aan bij die van Triodos Bank als geheel. Alle beleggingen ondersteunen dit met opzet breed geformuleerde doel. Beleggingen die voor opname in de portefeuille in aanmerking komen zijn effecten van zorgvuldig geselecteerde ondernemingen, internationale financiële instellingen en (semi-)overheidsinstellingen die een positieve impact hebben op de milieu-, maatschappelijke en governanceprestaties en die voldoen aan strenge minimumstandaarden. De huidige minimumstandaarden vindt u [hier](#).

Omdat de beleggingen de belichaming zijn van de beleggingsdoelstelling, worden ze alle continu zorgvuldig bewaakt. Dit houdt onder meer in dat wordt gerapporteerd over sectorspecifieke en meer generieke duurzaamheidsgegevens, waaronder maatschappelijke en milieugegevens. Gegeven het brede scala van beleggingen en de holistische aanpak van duurzaam beleggen, zijn alle duurzaamheidsindicatoren het uitvloeisel van onze duurzaamheidsdoelstelling. Ze helpen om inzicht te krijgen in wat er is bereikt, maar vertegenwoordigen geen zelfstandig na te streven doelen.

Hoe gebruikt Triodos Fondsbeheer indicatoren die duurzaamheidsdoelstellingen meten?

Triodos Fondsbeheer selecteert alleen fondsen die onze minimumcriteria onderschrijven en een positieve bijdrage leveren aan een of meer van de transitithema's van Triodos. Omdat de fondsen van Triodos Investment Management een sterke correlatie hebben met deze doelstelling, worden ze beschouwd als kernbelangen. Andere fondsen kunnen worden geselecteerd als aanvulling, wanneer ze zorgen voor spreiding of een extra bijdrage leveren aan één of meer impactthema's. Duurzaamheidsindicatoren worden gemeten op portefeuilleniveau, als een gewogen gemiddelde voor alle fondsen waarin Triodos Fondsbeheer belegt. In 2021 gaat Triodos Bank van start met het meten van de uitstoot van broeikasgassen, uitgedrukt in CO₂-equivalenten. Triodos Bank gaat het aantal relevante indicatoren in de loop van 2021 uitbreiden. Deze indicatoren zullen de impact van de beleggingen illustreren. Ze worden niet gebruikt met het oogmerk om duurzame beleggingsdoelen te bereiken, maar als uitkomst van het product. De impactrapportages voor de verschillende fondsen die worden aangeboden binnen Triodos Fondsbeheer zijn [hier](#) online te vinden. Een uitgebreidere beschrijving van het duurzame beleggingsproces vindt u in de statuten van ons Investment Office.

Hieronder vindt u meer informatie over de meting van de uitstoot van broeikasgassen als belangrijke duurzaamheidsindicator voor onze beleggingen.

De uitstoot van broeikasgassen wordt actief gemeten en gerapporteerd op fondsniveau en op het niveau van Triodos Fondsbeheer en wordt uitgedrukt in CO₂-equivalenten. Om de uitstoot van broeikasgassen voor Fondsbeheer te meten, past Triodos de methodologie van de Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) toe en wordt er een attributiebenadering gevolgd. Op fondsniveau betekent dit dat de uitstoot wordt berekend naar evenredigheid van ons belang in de financiering van een project of de balans van de klant. Gegeven de strategische gewichten van de fondsen in Fondsbeheer, leiden we de broeikasgasuitstoot voor Fondsbeheer af op het niveau van de totale portefeuille. De uitstoot van broeikasgassen wordt gemeten in tonnen CO₂-equivalent en wordt onderverdeeld in:

- Veroorzaakte uitstoot: uitstoot van broeikasgassen als gevolg van verschillende economische activiteiten. Dit is de CO₂ die wordt uitgestoten in de atmosfeer.
- Vermeden uitstoot: de uitstoot van broeikasgassen door de productie van energie uit fossiele brandstoffen die wordt vermeden door gebruik van hernieuwbare energie. Dit is heel belangrijk, maar vermeden uitstoot haalt geen bestaande CO₂ uit de atmosfeer. De vermeden uitstoot zal uiteindelijk afnemen, ondanks een toename van de hoeveelheid energie die wordt geproduceerd door gefinancierde hernieuwbare energieprojecten. Want het energiestelsel in ruime zin wordt in totaliteit minder CO₂-intensief.
- Afgevangen, of geabsorbeerde, uitstoot: uitgestoten broeikasgassen die worden opgeslagen in CO₂-putten, zoals bomen, planten en de bodem. Hiermee wordt daadwerkelijk CO₂ uit de atmosfeer gehaald.

De actuele uitstoot is de nulmeting, het startpunt. Vanaf hier kunnen we samen met onze klanten gaan werken aan het verminderen van hun uitstoot en onze voortgang verbeteren en monitoren. Het niveau van de afgevangen CO₂-uitstoot geeft aan hoe we onze uitstoot in de toekomst effectief kunnen verminderen, door onze feitelijke uitstoot effectief 'teniet te doen'.

Deze methode voor het berekenen van de voetafdruk wordt aanbevolen door de [Partnership for Carbon Accounting Financials](#). Dit is een groep van ruim 50 financiële instellingen wereldwijd, die informatie verstrekken over de klimaatimpact van hun beleggingen met behulp van de methodologieën die zij samen ontwikkelen. Elk jaar worden alle gepubliceerde impactgegevens beoordeeld door een onafhankelijke auditor.

Gegevensbronnen.

Voor Triodos Fondsbeheer vergelijkt Triodos Bank de uitstoot van broeikasgassen voor de portefeuille met het eerder beschreven bredere beleggingsuniversum van Triodos Bank. De uitstoot wordt weer uitgedrukt in CO₂-equivalenten en wordt ook wel de 'CO₂-voetafdruk' genoemd.

Triodos Fondsbeheer bestaat uit verschillende duurzame beleggingsfondsen. De kernportefeuille bestaat uit Triodos-fondsen. De gegevens over de CO₂-voetafdruk van deze fondsen vindt u hieronder. De satellietportefeuille kan bestaan uit fondsen van externe partijen. Het is de verwachting dat deze fondsen hun gegevens met betrekking tot de CO₂-voetafdruk delen met dataleverancier Bloomberg of met Kneip. Die geven deze gegevens door aan portefeuillebeheerders zoals Triodos Bank. De totale CO₂-voetafdruk van Triodos Fondsbeheer wordt berekend op basis van de gewogen strategische allocatie van elk (Triodos- en niet-Triodos-) fonds en de CO₂-voetafdruk in de portefeuille.

CO₂-voetafdruk binnen Triodos-fondsen

De CO₂-voetafdruk van Triodos Fondsbeheer fondsen wordt als volgt berekend: het percentage aandelen dat het fonds bezit in de totale ondernemingswaarde van elke onderneming is gelijk aan het percentage van de uitstoot dat aan het fonds wordt toegerekend.

Een voorbeeld: stel dat dit fonds 1% bezit van de aandelen in een onderneming die elk jaar 365.000 ton CO₂ uitstoot. Triodos Investment Management schrijft dan 1% van de uitstoot van de onderneming, dat wil zeggen 3.650 ton, toe aan het fonds.

De kredietverleningssectoren en de sectoren waarin het fonds belegt krijgen per sector een score van 1-5 toegekend voor de kwaliteit van de gegevens over de CO₂-voetafdruk. Dat geeft een eerlijk en duidelijk beeld. De gegevens over de CO₂-voetafdruk worden elk jaar gecontroleerd door een externe auditor. Op onze website is een afzonderlijke rapportage te vinden over de methodologie. Daarin ziet u hoe de PCAF-standaard is toegepast.

Triodos Fondsbeheer bestaat uit verschillende duurzame beleggingsfondsen. De kernportefeuille bestaat uit Triodos-fondsen. De beperkingen van de methodologieën en de gegevens m.b.t. de CO₂-voetafdruk voor deze fondsen worden hieronder beschreven. De satellietportefeuille kan bestaan uit fondsen van externe partijen. Triodos Bank meet de CO₂-voetafdruk bij voorkeur op basis van de PCAF-methodologie, maar het is mogelijk dat externe fondsaanbieders de CO₂-voetafdruk anders berekenen. Omdat fondsen van externe partijen alleen worden opgenomen in de satellietportefeuille, heeft een eventueel afwijkende kwaliteit van de gegevens geen materiële invloed op de methodologie en de weergave van gegevens door Triodos Bank. Triodos Bank is een groot voorstander van uniforme gegevensverzameling over de CO₂-voetafdruk op EU-niveau, zodat de methodologie en gegevensverzameling binnen de hele EU in enige mate gelijk kan worden getrokken.

Beperkingen van de CO₂-voetafdrukmethodologieën en gegevens voor Triodos-fondsen.

Scope 3-uitstoot

We kunnen nog geen rapportage maken van de indirecte uitstoot en de uitstoot die ontstaat door de consumptie van de geproduceerde goederen door de eindconsument. Deze gegevens zijn binnen de hele markt nog onvoldoende ontwikkeld en daarvoor veel minder gestandaardiseerd. Hierdoor zijn deze gegevens niet geschikt voor consistente rapportages. Zodra de kwaliteit van de gegevens verbetert, zal ook deze Scope 3-uitstoot worden opgenomen in de voetafdruk.

Gegevenskwaliteit.

De beoordeling van de uitstoot van broeikasgassen voor de Triodos-fondsen is uitgebreid naar 100%. Daardoor is de totale score voor de gegevenskwaliteit lager geworden. Dit is gebeurd naar

aanleiding van de samenwerking met andere financiële instellingen binnen de Nederlandse afdeling van de PCAF en met het CBS. Triodos Bank wil de kwaliteit van deze gegevens en de methodologie die hiervoor de basis vormt verder verbeteren. En daarmee dus de nauwkeurigheid en relevantie voor de rapportages voor de Triodos-fondsen. Op dit moment onderzoekt Triodos Bank de mogelijkheden hiervoor.

Dubbeltellingen.

Er ontstaan dubbeltellingen wanneer de uitstoot van broeikasgassen of de vermindering van de uitstoot meer dan één keer wordt meegeteld bij het monitoren van de uitstootvermindering of de financiële beloftes die zijn gedaan voor het terugdringen van klimaatverandering. PCAF is zich ervan bewust dat dubbeltelling van de uitstoot van broeikasgassen niet volledig kan worden vermeden, maar het is wel zaak dat dit zoveel mogelijk wordt vermeden. Dubbeltellingen door instellingen die gezamenlijk financiering verstrekken en voor transacties binnen dezelfde vermogensklasse van een financiële instelling kunnen met de juiste attributieregels worden vermeden. Triodos doet onderzoek naar mogelijkheden om dubbeltellingen te beperken.

Stroom vs. voorraad.

Om de uitstoot van broeikasgassen door ondernemingen waarin wordt belegd in een specifieke periode (meestal een jaar) te meten, gebruikt Triodos Bank een stroomgrootheid. Maar als we willen bepalen hoeveel de belegger bijdraagt aan deze uitstoot, dan gaan we uit van de portefeuille van die belegger op een specifiek tijdstip (voorraad). Hierdoor kan een verkeerd beeld ontstaan van wat de belegger in het hele jaar heeft bijgedragen. Dit kan eventueel worden opgelost door het aantal dagen op te nemen in de attributiefactor. In dit voorbeeld betekent dat een factor van 364/365. Dit zou een evenwichtiger inzicht bieden in de bijdrage van de belegger, maar daar zijn meer gegevens voor nodig en het is complexer.

Onderzoek naar duurzaamheidsaspecten van de beleggingen.

Triodos Bank besluit via haar Investment Office om voor Triodos Fondsbeheer te beleggen in bepaalde fondsen of om fondsen te verkopen. Voor dit product past Triodos voor de onderliggende beleggingen een kern- en satellietbenadering toe. Dit houdt in dat Triodos Fondsbeheer vooral bestaat uit Triodos fondsen. Op de duurzaamheidsdoelen van Triodos en de realisatie hiervan zijn de statuten van Triodos Bank als geheel van toepassing. Elk niet-Triodos-fonds wordt geanalyseerd door het Investment Office. Daarbij wordt gekeken naar het vertrouwen in het fondsbeheer als geheel en naar de duurzaamheidsdoelen en -uitkomsten, de financiële robuustheid, de liquiditeit en de financiële resultaten. Wij zijn bijvoorbeeld van mening dat een fonds alleen echt duurzame impact kan hebben als het beheer waarde-gedreven en als voor het product hoofdzakelijk duurzame beleggingen worden geselecteerd. De financiële middelen moeten voldoende zijn om betrouwbare en consequente research ten aanzien van de gekozen duurzaamheidsniche te kunnen financieren. Voor deze analyse maakt Triodos gebruik van openbaar beschikbare informatie die is verstrekt door het fonds en de beheerders van het fonds zelf of door externe partijen. Triodos Investment Management kan daarom de volledigheid en/of juistheid van dergelijke informatie niet garanderen. Het Investment Office beoordeelt elk jaar de geselecteerde externe fondsen. De exacte verhouding tussen de Triodos-fondsen en de niet-Triodos-fondsen in de portefeuille van Triodos Fondsbeheer wordt bepaald tijdens het maandelijkse overleg van het Investment Office.

Voor de Triodos-fondsen wordt de duurzaamheid van alle ondernemingen in het beleggingsuniversum helemaal aan het begin van het selectieproces bepaald en zolang de belegging is opgenomen in de portefeuille gemonitord. De duurzaamheidsbeoordeling wordt intern uitgevoerd door Triodos Investment Management (Triodos IM). Om ideeën te genereren en voor de (initiële) duurzaamheidsbeoordeling, maken we gebruik van research van externe partijen. Elke onderneming of obligatie wordt onderworpen aan een grondige interne analyse. Voor de uitvoering van haar beleggingsstrategie is Triodos IM afhankelijk van openbaar beschikbare informatie die

bekend is gemaakt door ondernemingen en landen zelf en door derden. Triodos IM kan daarom de volledigheid en/of juistheid van deze informatie niet garanderen. Triodos IM kan eerdere beleggingen heroverwegen wanneer nieuwe informatie beschikbaar komt. Meer informatie over de duurzaamheidsbeoordeling door Triodos IM vindt u [hier](#).

Betrokkenheid bij duurzame doelstellingen

Triodos Bank houdt continu in de gaten hoe het gaat met de ondernemingen en instellingen waar zij in belegt op het gebied van duurzaamheid. Triodos Investment Management heeft direct contact met de instellingen die aandelen of obligaties uitgeven. De beheerders van de niet-Triodos-beleggingsfondsen controleren dat voor hun fondsen. Hierover overleggen zij regelmatig met elkaar.

In gesprek over risico's en kansen

Triodos Investment Management gaat in gesprek met ondernemingen en instellingen. Over governance bijvoorbeeld, of over milieu of maatschappelijke kwesties. Zo krijgen we meer inzicht in wat zij doen en wat hun uitdagingen zijn op het gebied van duurzaamheid. Soms zien we een risico voor die onderneming of instelling, de andere keer juist een kans. Samen proberen we dan een positieve verandering te bereiken.

Wat zijn de signalen die aanleiding kunnen zijn voor een dialoog?

1. Binnen de onderneming

Triodos Investment Management analyseert de ondernemingen en instellingen waar zij in belegt. De risico's en kansen die we zien, vatten we samen in een beleggingscasus. Het zijn de onderwerpen die we willen bespreken met de organisatie of instelling. Die kunnen te maken hebben met de kernactiviteiten of de producten of diensten van een onderneming. Of met de werkwijze. Het kan ook gaan over de manier waarop Triodos Bank beleggingen op de aandelen- en obligatiemarkten benadert of over de minimumstandaarden en uitsluitingen. De onderwerpen die naar voren komen uit de analyse van de onderneming kunnen dus zijn gebaseerd op risico (preventie), maar kunnen ook betrekking hebben op kansen. In een engagementplan geven we concrete doelen aan met daarbij een globale deadline. Dit plan geeft de onderneming handvatten om aan de slag te gaan met die onderwerpen. En dat kan een positieve bijdrage leveren aan de waarde van de onderneming op lange termijn.

2. Binnen de beleggingsthema's

Triodos Investment Management heeft eigen beleggingsovertuigingen, eigen thema's en een eigen strategie op het gebied van duurzaamheid. We doen zelf onderzoek binnen die thema's, we kopen thematische research in en we kijken naar studies van externe partijen. Ook houden we de ontwikkelingen in de regelgeving die van invloed kunnen zijn op onze beleggingen goed in de gaten. Die kennis delen we met de ondernemingen en instellingen waar zij in belegt. We stellen een projectplan op rondom een thema met daarin specifieke doelstellingen. Dat wordt opgenomen in het engagementplan voor de onderneming of instelling. Samen bespreken we hoe we de positieve impact kunnen versterken en de risico's kunnen verminderen.

3. Gedrag en incidenten

Ondernemingen die passen bij onze beleggingsthema's en -strategie en ondernemingen waarin we beleggen volgen we continu. We gebruiken daarvoor verschillende informatiebronnen, zodat we snel op de hoogte zijn van positief of negatief nieuws over deze ondernemingen of instellingen. Vooral negatief nieuws dat van materieel belang is en waarop we beslissingen baseren, kan een reden zijn om contact op te nemen met de onderneming. We vragen dan om informatie over het incident of het gedrag en/of geven aan dat we ons daar zorgen over maken. Incidenten en tegenstrijdig gedrag van een onderneming kunnen dan onderwerpen zijn die we opnemen in een engagementplan. We bekijken dan hoe we in overleg de risico's kunnen voorkomen of beperken.

De invloed van incidenten kunnen we snel beoordelen. Afhankelijk van de zorg en het mogelijke risico kunnen we besluiten deze incidenten voorrang te geven op andere lopende zaken.

Alleen als ondernemingen of instellingen niet of bijna niet meer voldoen aan de beleggingscriteria van Triodos Bank, gaan wij het contact, het engagement intensiveren. Als wij vinden dat dat niet voldoende resultaat oplevert, dan verkopen we het belang.

Rechtstreekse engagement

Triodos Investment Management voert één-op-één gesprekken met ondernemingen en instellingen die bedrijfsobligaties uitgeven. Tijdens deze gesprekken komen de visie, het beleid en de werkwijze van de ondernemingen en uitgevers van bedrijfsobligaties aan de orde voor zover deze raken aan de transitithema's en minimumstandaarden van Triodos. Zo krijgen we inzicht in het belang dat de onderneming of instelling hecht aan positieve impact op lange termijn. Voor het voeren van de dialoog worden diverse methodes toegepast, waaronder bedrijfsbezoeken in het kader van obligatie-roadshows, conference calls en correspondentie per brief of e-mail.

Collectieve engagement

We kunnen duurzaamheidskwesties niet alleen oplossen. Triodos Investment Management neemt daarom deel aan collectieve engagementinitiatieven, samen met andere institutionele beleggers. Deze methode maakt de onderwerpen die worden besproken zichtbaarder en maakt de engagementactiviteit krachtiger.

Stemmen bij volmacht

Triodos Investment Management ziet verantwoord gebruik van stemrecht als een bijzonder krachtig middel om bij beursgenoteerde ondernemingen positieve veranderingen tot stand te brengen. Stemmen worden persoonlijk of bij volmacht uitgebracht voor alle ondernemingen waarin stemgerechtigde aandelen worden aangehouden. Triodos Investment Management stemt hetzelfde voor alle aandelen die worden aangehouden in een onderneming voor alle beheerde fondsen en portefeuilles. Voor een uitgebreide toelichting op het engagementbeleid dat wordt toegepast door Triodos IM, verwijzen wij naar paragraaf 13 van het Impact Equities and Bonds Investment and Stewardship Policy, dat [hier](#) te vinden is.

Engagement en het uitoefenen van stemrecht vormen de kern van betrokken aandeelhouderschap, net als een grondig uitgevoerde selectie van portefeuille-ondernemingen. Betrokken aandeelhouderschap begint met de eerste analyse die van een onderneming wordt gemaakt en ontwikkelt zich tot een relatie. Het voeren van een dialoog en het deelnemen aan stemmingen horen hier bij, tijdens de hele periode dat de onderneming deel uitmaakt van een fonds of portefeuille van Triodos IM. Door samen te werken met andere beleggers, vergroot Triodos IM de reikwijdte en effectiviteit van haar activiteiten als betrokken aandeelhouder. Dat draagt verder bij aan positieve verandering en kan vervolgens leiden tot betere financiële resultaten.