

Triodos Bank

Integratie van duurzaamheidsrisico's (SFDR)

Triodos Bank is opgericht op basis van de overtuiging dat geld kan worden ingezet voor positieve verandering. We laten het geld van onze klanten werken aan positieve sociale, milieu en culturele veranderingen.

Lees meer op
triodos.nl

Integratie van duurzaamheidsrisico's

Inleiding

Dit document legt uit hoe we duurzaamheidsrisico's in overweging nemen bij onze beleggingsbeslissingen. Dit is in overeenstemming met de MiFID II-regels (Gedelegeerde Verordening 2017/565 van de Commissie) en de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van de Europese Unie, zoals beschreven in artikel 3. Triodos Bank heeft dit document opgesteld om u te informeren over de invloed van duurzaamheidsrisico's op onze beleggingen.

Wie we zijn

Triodos Bank wil bijdragen aan een samenleving waarin de kwaliteit van leven voor iedereen wordt gewaardeerd en beschermd en menselijke waardigheid centraal staat. Sinds 1980 hebben we particulieren, organisaties en bedrijven in staat gesteld hun geld te gebruiken op manieren die goed zijn voor mens en milieu. Triodos Bank NV ("Triodos Bank") is medeoprichter van de Global Alliance for Banking on Values (GABV).

Wij bevorderen duurzame ontwikkeling door onze klanten financiële producten aan te bieden met duidelijke duurzame doelstellingen. Onze portefeuillebeheerproducten, die vallen onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), omvatten voornamelijk fondsen die worden beheerd door Triodos Investment Management¹, en portefeuilles met directe beleggingen in aandelen en obligaties, hoewel ze ook fondsen kunnen bevatten die door andere entiteiten worden beheerd. Al onze producten voor portefeuillebeheer hebben als doel een positieve verandering in de samenleving teweeg te brengen en tegelijkertijd financieel rendement te genereren.

We houden ons aan bedrijfsprincipes die onze dagelijkse besluitvorming sturen. Wij zetten ons in om een positieve verandering in de wereld teweeg te brengen en streven ernaar om het goede voorbeeld te geven. Onze bedrijfsethiek en waarden worden uiteengezet in deze bedrijfsprincipes.²

¹ Triodos Investment Management B.V., is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met statutaire zetel in Nederland, Hoofdstraat 10, 3972 LA, Driebergen-Rijsenburg, Nederland, met een vergunning als (UCITS) beheermaatschappij en Alternative Investment Fund Manager (AIFM) inclusief een AIF-licentie top-up voor het verlenen van aanvullende diensten (i) individueel portefeuillebeheer, (ii) beleggingsadvies en (iii) het ontvangen en doorgeven van orders (art 2:67a Wft) uitgegeven door de Autoriteit Financiële Markten (AFM); Triodos IM is een 100% dochteronderneming van Triodos Bank.

² https://www.triodos.com/binaries/content/assets/tbho/policies/triodos_business-principles_2024_final-version-1.pdf

Integratie van duurzaamheidsrisico's

In de SFDR-wetgeving wordt "duurzaamheidsrisico" gedefinieerd als een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of bestuur die, als hij zich voordoet, een werkelijke of potentiële materiële negatieve impact kan hebben op de waarde van een belegging. Dit concept kan tot misverstanden leiden. Bij Triodos maken we daarom onderscheid tussen Sustainability Risk en Impact Risk. Bij Sustainability Risk gaat het om financiële risico's en de mogelijkheid dat financiële doelstellingen niet worden gehaald als gevolg van financiële verliezen die voortvloeien uit zaken die verband houden met de duurzaamheid van een bedrijf. Impactrisico daarentegen gaat over de vraag of investeringen bijdragen aan positieve verandering.

Laten we twee voorbeelden bekijken om dit beter uit te leggen:

Stel je voor dat een spoorwegmaatschappij een nieuwe langeafstandstreinlijn bouwt tussen twee grote steden die concurreert met bestaande vluchten van luchtvaartmaatschappijen. Deze investering heeft duidelijke voordelen voor het milieu omdat het de CO₂-uitstoot zal verminderen door passagiers te laten overstappen van luchtvervoer naar spoorvervoer. Toch kunnen er verschillende duurzaamheidsrisico's aan verbonden zijn. Dit zou bijvoorbeeld het geval zijn als het bedrijf tijdens de bouw ontdekt dat de geplande route een beschermde wetlandhabitat verstoort. Deze milieukwestie leidt tot juridische stappen door natuurbeschermingsorganisaties. Deze juridische procedures brengen aanzienlijke proceskosten met zich mee en zullen aanzienlijke vertragingen bij de aanleg veroorzaken. Door deze problemen verdient het bedrijf veel minder aan het project dan verwacht. Dit betekent dat de investering minder waard is dan gepland.

De voordelen van minder vlieguren en een lagere uitstoot van broeikasgassen door deze spoorlijn veranderen niets aan het feit dat er nog steeds een financieel risico is. Het bovenstaande voorbeeld illustreert dus een duurzaamheidsrisico.

In een ander geval heeft een fonds geïnvesteerd in een bedrijf dat afval probeert te verminderen door zijn producten gemakkelijker recycleerbaar te maken. Het impactdoel is om bij te dragen aan de overgang naar een circulaire economie. Maar wat als de manager tijdens onze monitoring constateert dat het bedrijf het financieel heel goed doet, maar dat het meeste afval van de producten van dit bedrijf op stortplaatsen blijft belanden? In dit geval draagt het bedrijf, ook al is het financieel succesvol, niet bij aan een positieve verandering en een overgang naar een meer circulaire economie en vergroot het dus de kans dat de beleggingsportefeuille zijn impactdoelstellingen niet haalt. Dit voorbeeld wordt beschouwd als een impactrisico.

Duurzaamheidsrisico is een belangrijk onderdeel van hoe we financiële risico's beheren, terwijl Impactrisico een fundamenteel aspect is van onze gehele beleggingsstrategie.

Onze aanpak

Bottom-Up

Bij Triodos Bank geloven we in beleggen om een positieve impact te hebben op zowel het milieu als de samenleving. Deze benadering begint bij elke individuele belegging, of het nu

Triodos Bank Integratie van duurzaamheidsrisico

gaat om beleggingen in fondsen, aandelen, obligaties of andere activa. Wij streven ernaar om als fonds- en portefeuillebeheerders bedrijven of entiteiten te selecteren die beschikken over teams met de juiste kennis en ervaring om beleggingen zorgvuldig te evalueren en te kiezen die voldoen aan onze criteria voor zowel impactrisico als duurzaamheidsrisico.

Om ervoor te zorgen dat alle door ons geselecteerde fonds- en portfoliomanagers een positieve impact hebben en de risico's effectief beheren, screenen we ze voordat we investeren en blijven we ze daarna monitoren.

Bij onze controle beoordelen we alle entiteiten die we hebben geselecteerd als beheerders van fondsen en portefeuilles minstens één keer per jaar, waarbij we hun prestaties, financiële en operationele risicomanagement, impact en andere belangrijke factoren beoordelen. Indien nodig kunnen we de frequentie van deze beoordelingen verhogen als de omstandigheden dit vereisen.

Top-down

Triodos Bank heeft controle-, beheers- en rapportageprocedures vastgesteld om de financiële risico's binnen onze portefeuilles effectief te bewaken en te beheren. Onze risicobewaking is gebaseerd op een kwantitatieve analyse van onze portefeuilles. Dit raamwerk stelt grenzen aan concentratierisico's, geeft richtlijnen voor de verwachte volatiliteit van de portefeuille (risicobudgetten) en houdt rekening met extreme verliesgebeurtenissen (Value at Risk). Het bewaakt het totale financiële risico, of dit nu voortkomt uit duurzaamheidsrisico's of andere factoren, om ervoor te zorgen dat de portefeuille het juiste risico- en rendementsprofiel levert.

Impact van duurzaamheidsrisico's.

Zowel door zorgvuldige bottom-up selectie als door risicobeheersing top-down bouwt Triodos Bank beleggingsportefeuilles op die gericht zijn op het behalen van aantrekkelijke financiële rendementen tegen aanvaardbare risiconiveaus en met een duidelijke positieve impact. Wij eisen van portefeuille- en fondsbeheerders dat zij duurzaamheidsrisico's adequaat beheren. Triodos Bank houdt vervolgens toezicht op het duurzaamheidsrisicobeheer voor elk fonds of elke portefeuille.