

# Article 10 (SFDR) Website publicatie

## Triodos Groenfonds NV

SFDR productcategorie: Artikel 9

Versie december 2022

Dit document vormt de website product disclosure voor financiële producten die duurzaam beleggen als doel hebben. Volgens de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) zijn alle art 9 SFDR-fondsen verplicht om een informatiedocument over duurzaamheid op hun website te publiceren.

**Triodos  Investment Management**

## A. Samenvatting

**B) Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling:** Om alleen die investeringen te selecteren die geen significante schade toebrengen aan ecologische of sociale duurzame beleggings-doelstellingen, wordt beoordeeld of elke nieuwe investering in lijn is met de Triodos Bank Minimumeisen. Als blijkt dat een investering aanzienlijke schade veroorzaakt, dan wordt er niet in geïnvesteerd. In het investeringsproces wordt rekening gehouden met alle relevante wettelijke verplichte indicatoren voor ongunstige impact op duurzaamheidsfactoren. Het Triodos Bank Minimumeisen-beleid, die is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, beschrijft onder andere de minimumnormen voor werknemersrelaties, beloningen, belastingen en andere corporate governance-onderwerpen waaraan investeringen moeten voldoen om voor investering in aanmerking te komen.

**C) Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product:** De algemene doelstelling van het fonds is om vermogen te beleggen in projecten die het behoud en de ontwikkeling van natuur en milieu bevorderen.

De duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds zijn:

- De transitie te versnellen naar een CO<sub>2</sub>-neutraal energiesysteem;
- Een duurzaam voedsel- en landbouwsysteem te bevorderen;
- Duurzame en inclusieve innovatie aan te jagen en investeringen daarin te katalyseren.

Om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, zal het fonds direct of indirect beleggen in projecten binnen en buiten Nederland die in het belang zijn van natuur en milieu. Beleggingen worden hoofdzakelijk gedaan in de vorm van leningen.

**D) Beleggingsstrategie:** Triodos Investment Management (Triodos IM) hanteert een impactmanagementbenadering in het beleggingsproces om de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds te bereiken:

- Analyseren transformatie-potentieel: Elke investering die wordt geselecteerd voor de portefeuille van het fonds moet een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van de

duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds. Het fonds belegt in projecten in de sectoren duurzame energie, biologische landbouw, natuur- en landschapontwikkeling, duurzaam bouwen en milieutechnologie. Daarnaast belegt het fonds in buitenlandse projecten in het belang van natuur en milieu. Alle beleggingen die het fonds doet dragen bij aan een beter milieu of klimaat.

- Mitigeren van negatieve impact: Investerings worden gescreend op negatieve impact op mens en planeet (inside-out lens) die de beoogde duurzame transitie in gevaar kan brengen. Dit omvat de Triodos Bank Minimumeisen, het beginsel van geen significante schade in het kader van de gedelegeerde SFDR-verordening en alle relevante sectorspecifieke negatieve effecten om ervoor te zorgen dat ze geen significante schade veroorzaken.
- Monitoren en meten van impact: Er wordt jaarlijks een uitgebreide evaluatie uitgevoerd, waarbij de financiële en duurzaamheidsprestaties van de investering worden geëvalueerd om ervoor te zorgen dat zij blijven bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds en dat zij de duurzaamheids-doelstellingen niet significant schaden. Als het fonds reden ziet voor bezorgdheid, zal de dialoog worden gestart en als dit niet succesvol wordt geacht, kan de relatie worden beëindigd.
- Versnellen van transities: Triodos IM is actief en betrokken en integreert actief beheer in elk aspect van het investeringsproces om duurzame waardecreatie op lange termijn voor al zijn belanghebbenden te bevorderen en duurzame transities te versnellen.

**E) Aandeel beleggingen:** Het fonds belegt ten minste 85% van zijn fondsvermogen in duurzame beleggingen. Het resterende percentage (maximaal 15%) zal bestaan uit liquide middelen die worden aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en voor het afsluiten van valutatermijncontracten. Beleggingen kunnen direct of indirect plaatsvinden. Onder de huidige taxonomie-richtlijn houdt het fonds er rekening mee dat 50% van het fondsvermogen nog niet in overeenstemming is met de taxonomie-richtlijn. Momenteel richt de EU-taxononomie zich nog niet op de sector landbouw.

**F) Monitoring duurzame beleggingsdoelstelling:** Zowel kwantitatieve als kwalitatieve data vormen de basis van de activiteiten van Triodos IM op het gebied van impact monitoring. Het fonds gebruikt verschillende indicatoren middels een standaard template om de duurzaamheidsprestaties te meten, te monitoren en te rapporteren, met betrekking tot de duurzame beleggingsdoelstellingen. Het fonds rapporteert jaarlijks over de voortgang in relatie tot de duurzame beleggingsdoelstellingen in het jaarverslag en het impact verslag.

**G) Methodologieën:** Triodos IM maakt gebruik van de Triodos impactmanagementcyclus als overkoepelend hulpmiddel om de impact te managen. Door actief de middelen te sturen, beoogt impact management om onze positieve impact te optimaliseren en de negatieve impact tot een minimum te beperken. Daarvoor ontwikkelt Triodos IM voor elk fonds een *Theory of Change*, die als basis dient om de impactdoelstellingen te bepalen en duurzaamheidsindicatoren vast te stellen en te meten. Triodos IM controleert of de uitkomsten al dan niet aan de doelstellingen en verwachtingen voldoen. Zo niet, dan wordt bepaald waarom niet en welke stappen ondernomen moeten worden (d.w.z. de allocatie van het fondsvermogen, betrokkenheid of intellectueel leiderschap) om de bijdrage aan de impact te optimaliseren.

**H) Databronnen en -verwerking:** Om de juiste informatie te verzamelen waarmee de positieve impact kan worden gescreend, besteedt het *investment team* uitgebreid aandacht aan due diligence. Nadat er een belegging wordt gedaan wordt deze intensief gemonitord. De projecten en bedrijven waarin wordt geïnvesteerd rapporteren jaarlijks over hun impactdata. Er wordt jaarlijks een uitgebreide evaluatie uitgevoerd, waarbij de financiële en duurzaamheidsprestaties van de investering worden geëvalueerd om ervoor te zorgen dat zij blijven bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds en dat zij de duurzaamheidsdoelstellingen niet significant schaden. Als er vragen of inconsistenties bestaan, heldert het *investment team* deze op met de investering voordat nieuwe beleggingen definitief worden goedgekeurd.

**I) Methodologische en databeperkingen:** De duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds zijn gebaseerd op een *Theory of Change*, waar mogelijk verkeerde uitgangspunten aan

ten grondslag liggen. Wij pakken deze beperking aan door onze voortgang te evalueren en onze strategie aan te passen als het onderdeel van de Impact Management Cycle waarin we jaarlijks inzichten toepassen en aanpassingen doen. Projecten leveren zelf hun gegevens aan. Beperkingen met betrekking tot kwaliteit en verzameling van gegevens die worden gebruikt om doelstellingen te bereiken hebben meestal te maken met de mate waarin de deelneming informatie toelicht en wanneer deze informatie wordt geleverd. Over het algemeen wordt de informatie op tijd geleverd, maar niet ieder project levert dezelfde kwaliteit, op hetzelfde moment.

**J) Due diligence:** De due diligence die wordt uitgevoerd op de projecten bestaat uit een positieve screening waarin het transformatiepotentieel wordt beoordeeld, gevolgd door een beoordeling van de negatieve impact om de invloed op mens en planeet te beoordelen (van binnenuit). De impact van externe duurzaamheidsfactoren op onze beleggingen (van buitenaf) wordt beoordeeld, waaruit mogelijke duurzaamheidsrisico's worden bepaald, zoals fysiek/maatschappelijk risico, alsook transitierisico. Er is een due diligencebeleid en -proces om te garanderen dat alle noodzakelijke stappen in het due diligenceproces worden genomen voordat de beslissing om al dan niet te beleggen wordt genomen.

**K) Engagement beleid:** De focus op impact bevat ook een zorgvuldige selectie van projecten, alsmede projecten op proactieve wijze te ondersteunen of hen aan te moedigen om de positieve impact te verhogen en de negatieve impact te verlagen. Hiervoor gaan Triodos IM en Triodos Bank vaak het gesprek aan over milieuthema's, sociale thema's en thema's met betrekking tot bestuur die relevant zijn voor de ondernemingsmodellen, fondsen of sectoren van ieder project. Daarnaast zijn Triodos IM en Triodos Bank ook betrokken bij kwesties met betrekking tot algemene zakelijke ontwikkeling en bedrijfsstrategie. Dit wordt gedaan door 1) company engagement, 2) actief eigenaarschap en 3) belangenbehartiging - waarmee invloed wordt uitgeoefend binnen politieke, economische en sociale instellingen.

## **B. Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling**

Om alleen die investeringen te selecteren die geen significante schade toebrengen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen, wordt beoordeeld of elke nieuwe investering in lijn is met de Triodos Bank Minimumeisen. Als blijkt dat een investering aanzienlijke schade veroorzaakt, dan wordt er niet in geïnvesteerd. In het investeringsproces wordt rekening gehouden met alle relevante wettelijke verplichte indicatoren voor ongunstige impact op duurzaamheidsfactoren. Het Triodos Bank Minimumeisen-beleid, die is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, beschrijft onder andere de minimumnormen voor werknemersrelaties, beloningen, belastingen en andere corporate governance-onderwerpen waaraan investeringen moeten voldoen om voor investering in aanmerking te komen.

### **Indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren**

De wettelijk verplichte indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en twee geselecteerde optionele indicatoren met een ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren worden geanalyseerd en beoordeeld als onderdeel van het totale investeringsproces. Triodos IM heeft één optionele milieu-indicator voor het ongunstige effect op duurzaamheidsfactoren geselecteerd uit tabel 2 en één optionele sociale indicator uit tabel 3 van bijlage I bij de gedelegeerde SFDR-verordening, namelijk nr. 4. Investerings in bedrijven zonder initiatieven om koolstofemissie te verminderen en nr. 15. Gebrek aan anticorruptie- en anti-omkopingbeleid respectievelijk.

De gegevens voor de verplichte en optionele indicatoren worden verzameld tijdens het onderzoek voorafgaand aan de investering ('due diligence') en zijn gebaseerd op informatie die rechtstreeks van de investering is verkregen, kwalitatieve interne deskundigen, externe deskundigen, of op informatie uit openbare bronnen. Indien informatie (nog) niet beschikbaar is of niet haalbaar is om te verkrijgen, maakt Triodos IM gebruik van proxy data (vergelijkbare data uit de sector of het land) die worden geleverd door gerenommeerde instellingen met ervaring in de relevante branche. Zowel de beoordeling als de conclusies van de mogelijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en de positieve impact van de beleggingen van het fonds worden gemonitord in overeenstemming met het Triodos IM Due Diligence-beleid.

Voor de selectie van de optionele indicatoren heeft Triodos IM de relevantie en de beschikbaarheid van gegevens vanuit het perspectief van een investering beoordeeld. De mate van schade wordt beoordeeld in de context van het fonds en de investering. De indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden geclassificeerd als laag, gemiddeld of hoog niveau van (potentiële) schade. Indien een bepaalde indicator wordt beoordeeld met een middelmatig of hoog schadeniveau, geeft het investeringsteam nadere verduidelijking hoe en in hoeverre dit door de investering en/of Triodos IM kan worden beperkt en beheerd. Indien geen bevredigende verduidelijking of mitigerende maatregelen mogelijk zijn, dan wordt er niet geïnvesteerd. Wanneer de enige beschikbare data proxydata is (data op land- en sectorniveau), dan wordt in het investeringsvoorstel een kwalitatieve beoordeling van de blootstelling aan gemiddelde en hoge schadeniveaus van de investering kwalitatief beoordeeld. Wanneer indicatoren niet van toepassing zijn (bijvoorbeeld de

beschikbaarheid van bepaalde beleidsstukken voor kleine ondernemingen), kan het investeringsteam kwalitatieve aannames toepassen volgens het Triodos IM Due Diligence-beleid.

### **Afstemming op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten**

Voorafgaand aan de selectie voor een investering en voor de gehele duur van de investering worden (potentiële) investeringen gescreend op naleving in overeenstemming met de Minimumeisen van Triodos Bank waarin de producten, processen en activiteiten zijn vastgelegd die Triodos IM uitsluit voor investering. De Minimumeisen van Triodos Bank hebben betrekking op de OESO-richtlijnen voor multinationals en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Een dergelijke due diligence screening vindt plaats volgens het Triodos IM Due Diligence Beleid en omvat zowel boekenonderzoek als, indien nodig, veldonderzoek. Een integraal onderdeel van dit proces bestaat uit de beoordeling van governance, werknemersrelaties, de behandeling van klanten, fiscale regelingen en duurzaamheidsrisico's, evenals controles van beleid en mechanismen om aansluiting op de bovengenoemde normen te waarborgen, afhankelijk van de aard van de investering in kwestie. Indien er nadat de investering gedaan is toch in strijd met de richtlijnen wordt gehandeld, dan neemt Triodos IM contact op om de situatie te verbeteren of, als onvoldoende actie ondernomen wordt, te beoordelen of het fonds zich terug zal trekken uit de investering.

## **C. Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product**

De algemene doelstelling van het fonds is om vermogen te beleggen in projecten die het behoud en de ontwikkeling van natuur en milieu bevorderen.

De duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds zijn:

- De transitie te versnellen naar een CO<sub>2</sub>-neutraal energiesysteem;
- Een duurzaam voedsel- en landbouwsysteem te bevorderen;
- Duurzame en inclusieve innovatie aan te jagen en investeringen daarin te katalyseren.

Om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken, zal het fonds direct of indirect beleggen in projecten binnen en buiten Nederland die in het belang zijn van natuur en milieu. Beleggingen worden hoofdzakelijk gedaan in de vorm van leningen.

Er is geen referentie-index aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

## **D. Beleggingsstrategie**

Triodos IM hanteert een impactmanagementbenadering in het beleggingsproces om de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds te bereiken:

### **Het analyseren van het transformatie-potentieel:**

Elke investering die wordt geselecteerd voor de portefeuille van het fonds moet een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds. Het

fonds belegt daarom in projecten in de sectoren duurzame energie, biologische landbouw, natuur- en landschapontwikkeling, duurzaam bouwen en milieutechnologie. Daarnaast belegt het fonds in buitenlandse projecten in het belang van natuur en milieu. Alle beleggingen die het fonds doet dragen bij aan een beter milieu of klimaat. De benadering die het fonds daarbij kiest is holistisch, waarbij alle aspecten van mens, natuur, milieu en klimaat worden meegenomen in het investeringsproces.

#### **Het mitigeren van negatieve impact:**

Investerings worden gescreend op negatieve impact op mens en planeet (inside-out lens) die de beoogde duurzame transitie in gevaar kan brengen. Dit omvat de Triodos Bank Minimumeisen, het beginsel van geen significante schade in het kader van de gedelegeerde SFDR-verordening en alle relevante sectorspecifieke negatieve effecten om ervoor te zorgen dat ze geen significante schade veroorzaken. Investerings worden uitgesloten wanneer zij aanzienlijke schade toebrengen aan milieu- en/of sociale doelstellingen en/of geen goede governancepraktijken volgen.

#### **Het monitoren en meten van impact:**

De projecten waarin wordt geïnvesteerd rapporteren regelmatig over hun financiële data, impactdata en andere data. De impactdata hebben onder andere betrekking op de hoeveelheid geproduceerde duurzame energie, het aantal hectaren biologische landbouwgrond en het aantal gefinancierde projecten. Er wordt jaarlijks een uitgebreide evaluatie uitgevoerd, waarbij de financiële en duurzaamheidsprestaties van de investering worden geëvalueerd om ervoor te zorgen dat zij blijven bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds en dat zij de duurzaamheidsdoelstellingen niet significant schaden. Als het fonds reden ziet voor bezorgdheid, zal de dialoog worden gestart en als dit niet succesvol wordt geacht, kan de relatie, indien mogelijk, worden beëindigd. Het fonds heeft de mogelijkheid om de contractuele overeenkomst met een investering te beëindigen indien de gevolgen van de schending van de criteria voor duurzame beleggingen onaanvaardbaar hoog worden geacht of indien de investering niet bereid is zijn duurzaamheidsaanpak te verbeteren.

#### **Het versnellen van transities:**

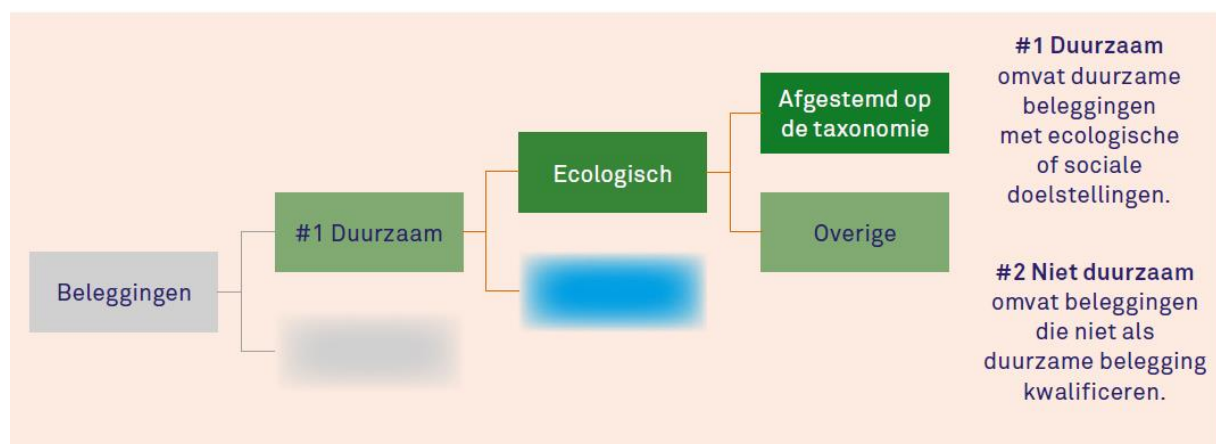
Triodos IM en Triodos Bank zijn actief en betrokken en integreren actief beheer in elk aspect van het investeringsproces om duurzame waardecreatie op lange termijn voor alle belanghebbenden te bevorderen en duurzame transities te versnellen. Dit omvat alle inspanningen van Triodos IM en Triodos Bank: naast het verstrekken van financiering aan zijn investeringen volgens de andere drie elementen van de hierboven beschreven impactmanagementbenadering van Triodos IM, omvat dit tevens het gebruik van sociale en milieuactieplannen en betrokkenheid bij de vooruitgang die door investeringen is geboekt voor investeringen in energieprojecten in opkomende landen. In het geval van aandelenparticipaties streeft het fonds ernaar om expertise in te brengen om milieu-, sociale en governance-aspecten van de investering te ontwikkelen.

#### **Beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van ondernemingen waarin is belegd**

Bij de beoordeling van de investering op praktijken op het gebied van goed bestuur wordt door Triodos IM gekeken naar de structuur van de regels, praktijken en processen die worden gebruikt om een onderneming of een project te leiden en te beheren en of er wordt gestreefd naar een evenwicht tussen de belangen van alle belanghebbenden. Het is een integraal onderdeel van de due diligence-fase en kan variëren in diepte, complexiteit en reikwijdte,

afhankelijk van de investering en de context van een transactie. Het omvat een breed scala aan aspecten, maar controleert specifiek op onregelmatigheden en de naleving van best practices op ten minste de volgende gebieden: boekhouding, beloning, malafide praktijken, bedrijfsstructuur, openbaarmakingen, stakeholder management, bestrijden van het financieren van witwaspraktijken en terrorisme, en belasting. Alle investeringen moeten ten minste een voldoende mate van goed bestuur aantonen en in geval van vastgestelde tegenstrijdigheden een aanvaardbaar actieplan voor verbetering aantonen om in aanmerking te komen voor een investering. Dit proces wordt in meer detail beschreven in het Triodos IM Due Diligence Beleid. De beoordeling van goed bestuur wordt uitgevoerd door de investment manager of analist en wordt opgenomen in het investeringsvoorstel, dat wordt besproken en vervolgens goedgekeurd door de investment committee van Triodos IM. Bestaande investeringen worden periodiek beoordeeld en gecontroleerd, waaronder de beoordeling en monitoring van goed bestuur.

## E. Aandeel beleggingen



Het fonds belegt ten minste 85% van zijn fondsvermogen in duurzame beleggingen. Het resterende percentage (maximaal 15%) zal bestaan uit liquide middelen die worden aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en voor het afsluiten van valutatermijncontracten. Vanwege het neutrale karakter van deze beleggingen zullen deze niet als duurzame beleggingen worden aangemerkt.

Vanwege de illiquide aard van de beleggingen van het fonds en de noodzaak om voldoende buffers in de vorm van liquide middelen aan te houden om terugkoopverzoeken mogelijk te maken, kan het werkelijke percentage niet-duurzame beleggingen hoger zijn dan bovengenoemd percentage voor een beperkte periode van maximaal zes maanden. Mocht een dergelijke situatie zich voordoen, dan zal het fonds redelijke maatregelen nemen om een dergelijke situatie zo snel mogelijk te verhelpen, rekening houdend met de belangen van zijn aandeelhouders.

### Het gebruik van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen

Het fonds maakt geen gebruik van derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.

Beleggingen kunnen ook op indirecte wijze plaatsvinden zoals in UCITS en UCIs. Hier is geen maximum voor gesteld. Bij een indirecte belegging is er sprake van een deelname in het

kapitaal van een entiteit, bijvoorbeeld een beleggingsinstelling, die de uiteindelijke investering doet. Het fonds belegt niet in securitisatieposities zoals bedoeld in de AIFMD.

**Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie**  
Het fonds belegt niet in staatsobligaties.

De belangrijkste sectoren waar het fonds in belegt zijn duurzame energie, duurzaam vastgoed en biologische landbouw.

De beleggingen in de sectoren duurzame energie en duurzaam vastgoed dragen bij aan de beperking van de klimaatverandering door te beleggen in bewezen technologieën in de opwekking van duurzame energie en het terugdringen van CO<sub>2</sub>-uitstoot respectievelijk.

De EU-taxonomie voorziet nog niet in regels voor de sector landbouw. De beleggingen van het fonds in de sector biologische landbouw zijn daarom (nog) niet in overeenstemming met de EU-taxonomie.

Informatie met betrekking tot de taxonomie-afstemming van een investering/project wordt verkregen via de leningnemer voor Nederlandse klanten en middels onafhankelijke experts zoals milieu- & sociale en technische adviseurs voor projecten in opkomende landen.

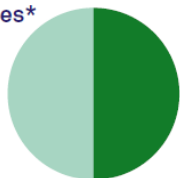
De taxonomie-afstemmingsbeoordeling wordt niet onderworpen aan een assurance door accountants of aan een beoordeling door derden.

Voor ondernemingen waarin wordt belegd die niet-financiële ondernemingen zijn, wordt de afstemming van de taxonomie gemeten aan de hand van de totale kapitaalinvesteringen.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

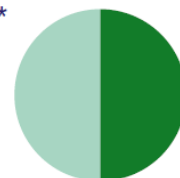
**1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\***

- 50% Op taxonomie afgestemde beleggingen
- 50% Overige beleggingen



**1. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties\***

- 50% Op taxonomie afgestemde beleggingen
- 50% Overige beleggingen



\*Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties alle blootstellingen aan overheidsschulden

**Minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten**

Verwacht wordt dat het minimaal aandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten 0% zal zijn.



### **Minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie**

Onder de huidige taxonomie-richtlijn houdt het fonds er rekening mee dat 50% van het fondsvermogen nog niet in overeenstemming is met de taxonomie-richtlijn. Momenteel richt de EU-taxonomie zich nog niet op de sector landbouw. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie, zal in de loop van de tijd waarschijnlijk afnemen naarmate de zes taxonomiedoelstellingen worden afgerond en ook de sector landbouw aan de taxonomie worden toegevoegd.

### **Minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling**

Niet van toepassing.

### **Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Niet duurzaam”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?**

Alle beleggingen van het fonds zijn gericht op het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds, met uitzondering van liquide middelen en valutatermijncontracten die gebruikt worden ter ondersteuning van een goed liquiditeits- en risicobeheer van het fonds.

Het fonds streeft ernaar om voldoende buffers aan te houden in de vorm van liquide middelen om de terugkoopverzoeken van aandelen mogelijk te maken. De beleggingen van het fonds zijn relatief illiquide beleggingen die bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds. Aangezien het fonds enkel valutatermijncontracten afsluit om het valutarisico te beperken, heeft het afsluiten van valutatermijncontracten ook geen invloed op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

Aan de hand van gegevens van een externe aanbieder beoordeelt Triodos IM regelmatig of de wederpartijen voor deze assets voldoen aan de vier pijlers van het UN Global Compact. UN Global Compact is principle-based raamwerk dat bedrijven wereldwijd oproept om hun activiteiten en strategieën af te stemmen op tien universeel aanvaarde principes op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie, en om VN-doelen te ondersteunen. Bovendien beoordeelt Triodos IM het beleid en de duurzaamheidsprestaties van de wederpartij.

## **F. Monitoring duurzame beleggingsdoelstelling**

Het fonds gebruikt onder andere de volgende indicatoren om zijn duurzaamheidsprestaties te meten, monitoren en te rapporteren, met betrekking tot zijn doelstellingen op het gebied van duurzame beleggingen:

De transitie versnellen naar een CO<sub>2</sub>-neutraal energiesysteem:

- Capaciteit van de opwekking van duurzame energie (MW);
- Groene stroomproductie (MWh);
- Tonnen aan CO<sub>2</sub>-uitstoot vermeden;
- Aantal huishoudens met schone elektriciteit;
- Aantal gefinancierde duurzaam-vastgoedprojecten;
- Aantal projecten voor duurzame energie;
- Opslagcapaciteit (GWp).

Een duurzaam voedsel- en landbouwsysteem te bevorderen;

- Biologische landbouwgrond (ha);
- Aantal biologische boerderijen;
- Aantal geproduceerde biologische maaltijden (miljoenen).

Duurzame en inclusieve innovatie aan te jagen en investeringen daarin te katalyseren.

- Aantal investeringen in transitithema's;
- Aantal gemeenschapsontwikkelingsprogramma's in opkomende markten;
- Investerings in opkomende markten (% van de portefeuille).

De uitkomsten voor dergelijke indicatoren zijn een uitvloeisel van de beleggingsstrategie van het fonds, niet van het najagen van specifieke resultaten voor die indicatoren.

Triodos Bank gebruikt de Impact Prism-tool om een enkel project / onderneming te beoordelen op een aantal verschillende 'thema's'. Deze analyse geeft een meer gedetailleerd inzicht in de positieve en negatieve impact van het project. Het fonds verzamelt jaarlijks data en rapporteert dan ook over de voortgang in relatie tot de duurzame beleggingsdoelstellingen in het jaarverslag en het impact verslag. Voor de jaarlijkse data verzameling wordt er gebruik gemaakt van een gestandaardiseerde scorecard. Voor de investeringen in opkomende landen verzamelen we op kwartaalbasis financiële- en impact informatie van de projecten. Jaarlijks beoordeelt Triodos IM in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is behaald. De uitkomsten van deze beoordeling worden gebruikt als onderdeel van de Impact Management Cycle waarin we jaarlijks inzichten toepassen en aanpassingen doen. Het fonds rapporteert op regelmatige basis aan beleggers over de duurzaamheidsprestaties.

Verder is het proces van investeringsmonitoring vertaald naar beheersing van de belangrijkste operationele en financiële risico's. Deze controles worden beoordeeld als onderdeel van de ISAE 3402-audit, die wordt uitgevoerd door een externe accountant.

## **G. Methodologieën**

Triodos IM investeert om impact te genereren op sociaal- en milieugebied, naast een gezond financieel rendement. Triodos IM gebruikt de Triodos Impact Management Cyclus als een overkoepelend instrument om de impact te managen. Impactmanagement gaat over het actief aansturen van de middelen om de positieve impact te optimaliseren en de negatieve impact te minimaliseren, rekening houdend met de risico/rendementsprofielen van de fondsen.



Bij de bepalings van de impactambitie van het fonds, wordt rekening gehouden met factoren als het risico/rendementsprofiel, de beleggingscategorie, de beschikbaarheid van investeringsmogelijkheden en de regionale focus. Vanuit de visie wordt de beleggingsstrategie van het fonds bepaald. Daarvoor ontwikkelde Triodos IM een *Theory of Change* als onderdeel van de strategiefase van haar Impact Management Cyclus. De Theory of Change dient als basis voor het bepalen van impactdoelstellingen en KPI's. In de monitoringfase meet Triodos IM de impact van haar beleggingsactiviteiten. In de daaropvolgende leer- en aanpassingsfase verifieert Triodos IM of de uitkomsten al dan niet voldoen aan de doelstellingen en verwachtingen. Zo niet, dan wordt bepaald waarom niet en bepaalt Triodos IM welke stappen ondernomen moeten worden om bij te sturen (d.w.z. beslissingen over de allocatie van het fondsvermogen, betrokkenheid of intellectueel leiderschap) om de bijdrage aan impact te optimaliseren. Leren en aanpassen vindt plaats op vier niveaus: investeringsniveau, fondsniveau, Triodos Investment Management en in toenemende mate ook op het niveau van de Triodos Groep. Deze cyclus wordt continu herhaald als een manier om de impact van de investeringen van Triodos IM te sturen/managen.

Het fonds gebruikt onder andere de volgende indicatoren om zijn duurzaamheidsprestaties te meten, te monitoren en te rapporteren, met betrekking tot de duurzame beleggingsdoelstellingen:

De transitie versnellen naar een CO<sub>2</sub>-neutraal energiesysteem:

- Capaciteit van de opwekking van duurzame energie (MW);
- Groene stroomproductie (MWh);
- Tonnen aan CO<sub>2</sub>-uitstoot vermeden;

- Aantal huishoudens met schone elektriciteit;
- Aantal gefinancierde duurzaam-vastgoedprojecten;
- Aantal projecten voor duurzame energie;
- Opslagcapaciteit (GWp).

Een duurzaam voedsel- en landbouwsysteem te bevorderen;

- Biologische landbouwgrond (ha);
- Aantal biologische boerderijen;
- Aantal geproduceerde biologische maaltijden (miljoenen).

Duurzame en inclusieve innovatie aan te jagen en investeringen daarin te katalyseren.

- Aantal investeringen in transitithema's;
- Aantal gemeenschapsontwikkelingsprogramma's in opkomende markten;
- Investeringen in opkomende markten (% van de portefeuille).

## H. Databronnen en -verwerking

Om ervoor te zorgen dat de duurzaamheidsdoelstellingen worden gehaald, zet het fonds verschillende instrumenten in. Ten eerste ontwikkelde het beleggingsteam 'a Theory of change' - een theoretisch raamwerk waarin input en acties resulteren in resultaten op korte termijn en uiteindelijk in impact op lange termijn. De lange termijn impactgebieden, ook wel duurzaamheidsdoelstellingen genoemd die volgen uit de Theory of change, zijn:

- De transitie te versnellen naar een CO<sub>2</sub>-neutraal energiesysteem;
- Een duurzaam voedsel- en landbouwsysteem te bevorderen;
- Duurzame en inclusieve innovatie aan te jagen en investeringen daarin te katalyseren.

Om de voortgang in de richting van deze impactdoelstellingen op lange termijn te meten, worden bepaalde indicatoren vastgesteld die periodiek worden gemeten. Om de juiste informatie te verzamelen om te screenen op de positieve impact van de projecten, voert het investment team van Triodos Bank een uitgebreide due diligence uit. Dit omvat de IMPACT PRISM-tool om positieve en negatieve impact te identificeren en dient als basis voor engagement, evenals op jaarlijkse basis een impactscorekaart. Relevante informatie die voortvloeit uit de due diligence en/of vragenlijsten zullen worden ingevoerd in de systemen van Triodos IM. Wanneer de informatie is verkregen en geverifieerd, wordt deze vierogen gecontroleerd en verwerkt door het analyseteam. Betrouwbaarheid en validiteit van de gegevens worden gecontroleerd door Triodos Bank. Voor investeringen in opkomende markten verzamelt Triodos IM jaarlijks gegevens van energieprojecten en volgt een vergelijkbaar proces. Kwalitatief wordt beoordeeld of eventuele fluctuaties van waarden in de tijd verklaarbaar zijn. Gegevens over werkelijke productiecijfers lopen drie maanden achter.

Het fonds meet de vermeden CO<sub>2</sub>-uitstoot door gebruik te maken van de Partnership for Carbon Accounting Financials ("PCAF") methodiek. De duurzaamheidsindicator meet de absolute uitstoot van broeikasgassen (BKG). Voor meer informatie over de BKG-boekhoudmethode die door het fonds wordt gebruikt, verwijzen wij u naar Hoofdstuk 6 (Scope 3 Investerings - Milieu: vermeden emissies door hernieuwbare energie) in het document 'Triodos Bank Greenhouse Gas accounting methodologie', dat kan worden gedownload op de Triodos Bank Website van Bank N.V. (<https://www.triodos.com/download-centre>).

## I. Methodologische en databeperkingen

De gegevens worden door de projecten zelf aangeleverd. Beperkingen met betrekking tot de kwaliteit en het verzamelen van gegevens die worden gebruikt om duurzame doelstellingen te bereiken, hebben meestal betrekking op de mate waarin projecten informatie openbaar maken en de timing van levering. Over het algemeen wordt informatie tijdig ontvangen, maar niet elke deelneming levert op hetzelfde moment dezelfde kwaliteit.

Voor het meten van de positieve impact van het fonds wordt de methode van PCAF gebruikt. Helaas is de methodologie van PCAF niet toegesneden op het vastleggen van alle impact die het fonds maakt. Voor bijvoorbeeld energieprojecten met een negatief eigen vermogen op de balans waarin het fonds een aandelenbelang heeft, wordt geen impact toegekend. Daarom stimuleert deze methodologie om schulden te investeren in energieactiva aan het einde van de looptijd. Bovendien is de methodologie niet afgestemd op de impact die wordt gegenereerd door te investeren in activa in een vroeg stadium, d.w.z. activa in de ontwikkelings- of constructiefase. Voor niet-genererende activa houdt de PCAF-methode geen (toekomstige) impact in. Voor deze activa onderzoekt het team alternatieve manieren. De eerder genoemde indicatoren zijn een manier om de impact te meten en op te nemen die door de PCAF-methode wordt uitgesloten.

De duurzame doelstellingen van het fonds zijn gebaseerd op de Theory of Change van het fonds. Een Theory of Change is een beschrijving van hoe we verwachten dat onze investeringsactiviteiten tot een positieve impact zullen leiden. Het schetst een pad dat naar verwachting zal leiden tot onze uiteindelijke impact, rekening houdend met onderliggende aannames en risico's. Deze aannames kunnen onjuist zijn. Het proces van onze Impact Management Cyclus waarin we jaarlijks inzichten toepassen aanpassingen doen en dient om dit risico te herijken en waar mogelijk te mitigeren.

## J. Due diligence

De *due diligence* die wordt uitgevoerd op de investeringen bestaat uit een positieve screening waarin het transformatie-potentieel wordt beoordeeld, gevolgd door een beoordeling van de negatieve impact op mens en planeet (*inside out*). Dit omvat de Triodos Bank Minimumeisen, het beginsel van geen significante schade en alle relevante sectorspecifieke negatieve effecten om ervoor te zorgen dat ze geen significante schade veroorzaken. De impact van externe duurzaamheidsfactoren op onze beleggingen (*outside in*) wordt beoordeeld, hetgeen vervolgens resulteert in potentiële duurzaamheidsrisico's, zoals het ecologisch / maatschappelijk risico alsook het transitierisico. Elke investering wordt beoordeeld op impact, risico en rendement. Dit wordt nader beschreven in paragraaf D 'Beleggingsstrategie' waarin ook wordt uitgelegd hoe we transities nog verder versnellen door actief beheer te integreren in elk aspect van het *investment management* proces. Er is een *due diligence* beleid en -proces om ervoor te zorgen dat alle noodzakelijke fases en stappen van de *due diligence* worden gevolgd voordat er wordt besloten om al dan niet te investeren. Bovendien is het *due diligence*-proces vertaald in controles op de belangrijkste operationele en financiële risico's. Deze interne beheersingsmaatregelen worden beoordeeld als onderdeel van de ISAE 3402-audit die wordt uitgevoerd door een externe accountant.

## K. Engagementbeleid

Een focus op impact bepaalt welke investeringen het fonds doet en hoe. Dit omvat de zorgvuldige selectie van investeringen, alsook het proactief ondersteunen of stimuleren van investeringen om hun positieve impact te vergroten en hun negatieve impact te verminderen of te vermijden. De betrokkenheid van het fonds bij een investering behelst onder andere het opvragen en openbaar maken van informatie, het onderzoeken van vermeende tekortkomingen van het verantwoordelijke management van een investering, het delen van expertise, het stimuleren en bijhouden van de prestaties van investeringen ten opzichte van vooraf gedefinieerde doelen, stemrecht uitoefenen en een toezichhoudende rol namens het fonds vervullen. Het doel hiervan is om op de lange termijn waarde te creëren ten behoeve van de samenleving en de planeet, en tegelijkertijd het waardecreatiepotentieel van de investering op de lange termijn verbeteren.

We houden ons daarom vaak bezig met milieu-, sociale en governance-onderwerpen die relevant zijn voor het businessmodel, de fondscontext of sectorcontext van elke investering. Daarnaast is Triodos IM ook betrokken bij kwesties met betrekking tot algemene zakelijke ontwikkeling en bedrijfsstrategie. We houden ons bezig met de volgende activiteiten in ons actieve beleggingsbeleid, afhankelijk van de beleggingscategorie:

1. Betrokkenheid bij de investering
2. Actief eigenaarschap
3. Belangenbehartiging | Het beïnvloeden van beslissingen binnen politieke, economische en sociale instellingen.

### Engagement procedures

Aangezien de eerste stap in ons selectieproces een screening op positieve impact is, gevolgd door de strenge screening op overeenstemming met de Triodos Bank Minimumeisen, worden activiteiten die significante schade veroorzaken vooraf uitgesloten van onze beleggingsportefeuille. We identificeren belangrijke verbeteringsmogelijkheden en mogelijkheden voor waardecreatie op de langere termijn. Dit vormt de basis voor het opbouwen van een vertrouwensrelatie met de investeringen. De *engagement*-agenda wordt opgesteld door de afdeling die verantwoordelijk is voor de investering en goedgekeurd in het Triodos Investment Management Impact Committee. *Engagement*-activiteiten worden op kwartaalbasis gemonitord in het Impact Financial Risk Committee en hier wordt jaarlijks over gerapporteerd.

### Duurzaamheidsgerelateerde controversen

In het geval van (vermeende) negatieve impact wordt contact opgenomen met de investering om de beschuldigingen of de verkregen informatie te verduidelijken en te onderzoeken, en om de ernst van het incident en de verantwoordelijkheid en verantwoordingsplicht van de investering hierbij te beoordelen. In het geval van betrokkenheid bij een controversie waarbij de investering maar beperkt verantwoordelijk is, zal het fonds zijn bezorgdheid uiten en nader onderzoek doen naar het onderwerp. In het geval van betrokkenheid bij een ernstige controversie die duidelijk de tekortkomingen van de investering benadrukt, zal het fonds zijn ernstige bezorgdheid uiten en mogelijk de relatie beëindigen.