

Geen duurzame beleggingsdoelstelling: Om alleen beleggingen te selecteren die geen ernstige afbreuk doen aan de sociale duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds, wordt iedere nieuwe belegging beoordeeld volgens de minimumvereisten van Triodos Bank. Als blijkt dat een deelneming ernstige afbreuk doet aan een beleggingsdoelstelling, wordt deze uitgesloten. In het beleggingsproces is rekening gehouden met alle toepasselijke indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. In de minimumvereisten van Triodos Bank, die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, worden ook de minimumvereisten voor betrekkingen met werknemers, beloningen, belastingen en andere onderwerpen beschreven die betrekking hebben op ondernemingsbestuur. Deelnemingen moeten voldoen aan deze richtlijnen om in aanmerking te komen voor belegging.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product: De algemene doelstelling van het fonds is beleggers een ecologisch en sociaal verantwoorde belegging in hernieuwbare energie in ontwikkelende landen en opkomende economieën te bieden met het vooruitzicht op kapitaalgroei op lange termijn in combinatie met de mogelijkheid om bij te dragen aan de transitie naar schone energie.

De duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds zijn:

- De duurzame-energiecapaciteit verhogen
- Toegang tot schone en betaalbare energie bieden; en
- Economische en sociale mogelijkheden promoten.

Om deze duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken belegt het fonds, rechtstreeks dan wel onrechtstreeks, in deelnemingen in ontwikkelende landen en opkomende economieën in op het net aangesloten nutsvoorzieningen, alsook in de commerciële en industriële sector (C&I). Daarnaast wordt belegt in andere vormen van hernieuwbare energie, waaronder oplossingen die niet zijn aangesloten op het net (zoals mini-elektriciteitsnetten), opslag en energie-efficiëntie.

Beleggingsstrategie: Triodos IM hanteert een beheersaanpak op basis van impact in het beleggingsproces om de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds te behalen:

- Transformatief potentieel analyseren: Iedere deelneming die wordt geselecteerd voor de portefeuille van het fonds moet een

positieve bijdrage leveren aan minstens één van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds. Het fonds belegt voornamelijk, rechtstreeks dan wel onrechtstreeks, in deelnemingen in ontwikkelende landen en opkomende economieën in op het net aangesloten nutsvoorzieningen, alsook in de commerciële en industriële sector. Daarnaast wordt belegt in andere vormen van hernieuwbare energie, waaronder oplossingen die niet zijn aangesloten op het net (zoals mini-elektriciteitsnetten), opslag en energie-efficiëntie.

- Negatieve impact beperken: Deelnemingen worden gescreend op negatieve impact op mens en planeet (van binnenuit bekeken) die de beoogde duurzame transitie in gevaar kan brengen. Dit omvat de minimumvereisten van Triodos Bank, het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" volgens de SFDR Gedelegeerde Verordening en andere relevante sectorspecifieke negatieve effecten om te garanderen dat geen ernstige afbreuk wordt gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen. Deelnemingen worden uitgesloten als zij ernstige afbreuk doen aan sociale doelstellingen en/of geen goede bestuurspraktijken hanteren.
- Impact controleren, meten en beheren: Er wordt jaarlijks een uitgebreide controle uitgevoerd waarin de ecologische en duurzame prestaties van de deelneming aan bod komen om te garanderen dat deze blijven bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds en hier geen ernstige afbreuk aan doen. Indien er zorgen zijn, wordt de dialoog aangegaan. Als dit zonder succes blijkt te zijn, kan de relatie worden beëindigd.
- Overgangen versnellen: Triodos IM is een actieve en betrokken belegger die actief rentmeesterschap in ieder aspect van het beleggingsbeheerproces integreert om zo duurzame waardecreatie op de lange termijn te promoten voor alle belanghebbenden en duurzame transitie te versnellen.

Aandeel beleggingen: Het fonds belegt minstens 75% van het nettovermogen in duurzame beleggingen. De rest van het nettovermogen (maximaal 25%) bestaat uit contanten of kasequivalenten die worden aangehouden als

aanvullende liquiditeit en derivaten voor afdekkingsdoeleinden. Aangezien het fonds een duurzame milieudoelstelling heeft, dient minstens 75% van de beleggingen in het fonds te bestaan uit duurzame beleggingen die bijdragen aan een milieudoelstelling. Er is geen verplichting om duurzame beleggingen te doen met een sociale doelstelling. Minstens 75% van de beleggingen van het fonds is in overeenstemming met de taxonomieverordening.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken: Het fonds gebruikt verschillende indicatoren om de prestaties met betrekking tot de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten, controleren en hiervan verslag uit te brengen. Deelnemingen brengen op periodieke basis verslag uit over deze indicatoren door middel van een vooraf overeengekomen rapporteringsmodel. De gegevens worden gecontroleerd door de ESG-analist. Als er vragen of inconsistenties bestaan, heldert het team deze op met de deelneming voordat er definitieve goedkeuring wordt gegeven. Triodos IM beoordeelt op jaarbasis in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald.

Methodologieën: Het fonds maakt gebruik van de impactmanagementcyclus van Triodos als overkoepelend hulpmiddel om de impact te beheren. Door middel van impactmanagement worden onze middelen actief gestuurd om onze positieve impact te optimaliseren en onze negatieve impact tot een minimum te beperken. Daarvoor ontwikkelt Triodos IM een Veranderingstheorie, die als basis dient om impactdoelstellingen te bepalen en duurzaamheidsindicatoren vast te stellen en te meten. Triodos IM controleert of de resultaten 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. beslissingen inzake de aanwending van kapitaal, betrokkenheid of intellectueel leiderschap) om de bijdrage aan de impact te optimaliseren.

Databronnen en -verwerking: Om vooruitgang voor deze impactdoelstellingen voor de lange termijn te meten, worden bepaalde indicatoren vastgesteld en periodiek gemeten. Om de juiste informatie te verzamelen waarmee de positieve impact kan worden gescreend, voert het beleggingsteam een uitgebreide due diligence uit. Informatie die voortkomt uit due diligence en/of enquêtes wordt ingevoerd in de systemen van Triodos IM en de gegevens worden verzameld via de kwartaal- en jaarverslagen van de deelneming. Zodra deze informatie wordt verkregen en bevestigd, wordt deze door het analyseteam verwerkt en vervolgens gecontroleerd door de beheerder van het fonds.

Methodologische en databeperkingen: De duurzame beleggingsdoelstellingen van het Fonds zijn gebaseerd op een veranderingstheorie, waarbij mogelijk van verkeerde hypothesen wordt uitgegaan. Wij pakken deze beperking aan door onze vooruitgang te evalueren en onze strategie aan te passen in het kader van de jaarlijkse inzichten en aanpassingen die deel uitmaken van onze impactmanagementcyclus. Deelnemingen bezorgen zelf de gegevens. 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 iedere deelneming levert tegelijkertijd dezelfde kwaliteit.

Om de positieve impact van Triodos Emerging Markets Renewable Energy Fund te meten wordt gebruik gemaakt van de methode van PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), die niet is aangepast om alle impact van het fonds te kunnen meten, zoals projecten met negatieve vermogenswaarde, activa in vroege ontwikkelingsstadia of activa die geen inkomsten genereren.

Due diligence: De due diligence die is uitgevoerd op de onderliggende activa 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 buiten naar binnen) 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 wordt besloten om al dan niet te beleggen.

Engagementbeleid: De focus op impact omvat de zorgvuldige selectie van deelnemingen, alsmede deelnemingen op proactieve wijze te ondersteunen of aan te bevelen om de positieve impact te verhogen en de negatieve impact te verlagen. Hiervoor is Triodos IM vaak betrokken bij ecologische en sociale thema's en thema's met betrekking tot bestuur die relevant zijn voor de ondernemingsmodellen, fondsen of sectoren van iedere deelneming. Daarnaast is Triodos 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.

