

**Geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstelling:** Om alleen beleggingen te selecteren die geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds, wordt iedere (nieuwe) belegging beoordeeld volgens de Minimumvereisten van Triodos Bank (Minimumvereisten) of het Soeverein Raamwerk (afhankelijk van het soort instrument). Als blijkt dat een emittent ernstige afbreuk doet aan een van deze vereisten, wordt deze uitgesloten. In het beleggingsproces is rekening gehouden met alle toepasselijke indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) op duurzaamheids-factoren. De Minimumvereisten zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de uitsluitingen van de Paris-Aligned Benchmark (PAB) (die ook de uitsluitingen van de Climate Transition Benchmark (CTB) omvatten). Ze bevatten ook de minimumvereisten voor werknemersrelaties, beloningen, belastingen en andere corporate governance-onderwerpen waaraan de onderneming waarin wordt belegd moeten voldoen om in aanmerking te komen voor belegging.

#### **Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product:**

De duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds zijn:

- Geld inzetten om ecologische en sociale veranderingen te bewerkstelligen
- Bijdragen aan de transitie naar een economie binnen de planetaire grenzen
- Bijdragen aan de transitie naar een economie waarin iedereen van welvaart kan genieten.

Om deze drie doelstellingen te kunnen realiseren belegt het fonds in beursgenoteerde aandelen en obligaties die actief bijdragen aan minstens één transitie van Triodos. Elke transitie van Triodos houdt verband met een of meerdere Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN:

- Grondstoffent transitie: SDG 6, 11, 12, 14 en 15
- Energietransitie: SDG 7 en 13
- Maatschappelijke transitie: SDG 1, 3, 4, 5, 6, 7, 10 en 11
- Welzijnstransitie: SDG 3, 4, 6 en 16
- Voedseltransitie: SDG 2 en 15

Het fonds draagt bij aan de beperking van klimaatverandering als milieudoelstelling die uiteengezet wordt in artikel 9 van de EU-taxonomie.

**Beleggingsstrategie:** Triodos Investment Management (Triodos IM) heeft vier fases in het

beleggingsproces vastgelegd om de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds te behalen:

- **Bijdrage aan transities (positieve screening):** Elke (potentiële) belegging wordt grondig beoordeeld op de thematische aansluiting bij de Triodos-transities en moet actief bijdragen aan ten minste één Triodos-transitie om in aanmerking te komen voor het Triodos-beleggingsuniversum.
- **Minimaliseren van negatieve impact (negatieve screening):** Om ernstige negatieve impact tegen te gaan, moet iedere (potentiële) belegging gescreend worden op uitsluitingscriteria. Deze screening bestaat uit drie stappen: negatieve screening, controleren op controverses en ESG-beoordeling. Van iedere (potentiële) belegging wordt beoordeeld in hoeverre deze is afgestemd op de Minimumvereisten of het Soeverein Raamwerk. Tijdens deze fase wordt rekening gehouden met alle PAI's en criteria voor goed bestuur.
- **Geïntegreerde analyse van impact, risico en rendement:** Het onderzoeksteam houdt rekening met de resultaten van alle drie de fases en analyseert de impact, het risico en het rendement. Vervolgens wordt een beleggingsbeslissing genomen.
- **Engagement met ondernemingen waarin wordt belegd om vooruitgang te stimuleren:** Waar mogelijk stemt het fonds (bij volmacht) en woont het aandeelhoudersvergaderingen bij van de ondernemingen waarin het belegt. Daarnaast voert Triodos IM regelmatig gesprekken over milieu- en sociale onderwerpen die relevant zijn voor de individuele bedrijfsmodellen van elke onderneming, evenals over algemene kwesties op het gebied van corporate governance.

**Aandeel beleggingen:** Het fonds belegt minstens 80% van het nettovermogen in duurzame beleggingen. De rest van het nettovermogen (maximaal 20%) bestaat uit reguliere staatsobligaties, contanten of kasequivalenten die worden aangehouden als aanvullende liquiditeit. Het fonds mag niet meer dan 10% van de activa beleggen in andere icbe's of icb's. Minstens 30% van de beleggingen van het fonds bestaat uit duurzame beleggingen die bijdragen aan een milieudoelstelling. Minstens 30% van de beleggingen van het fonds bestaat uit duurzame beleggingen die bijdragen aan een sociale doelstelling. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 4% (met en zonder staatsobligaties). De transities van Triodos, die

worden gebruikt voor de positieve selectie van beleggingen, omvatten meer ecologisch duurzame economische activiteiten dan de activiteiten die momenteel in de EU-taxonomie zijn opgenomen. Dit percentage neemt waarschijnlijk toe zodra er meer economische activiteiten aan de Taxonomie worden toegevoegd. Het minimaal aandeel beleggingen in transitieactiviteiten is 0%, terwijl het minimaal aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten 0% bedraagt.

**Monitoring duurzame beleggingsdoelstelling:**

De mate waarin duurzame beleggingsdoelstellingen behaald worden, wordt doorlopend gecontroleerd. De prestaties van duurzaamheidsindicatoren worden opgenomen in de beoordeling, zowel in kwantitatieve als kwalitatieve zin, en ook vergeleken met de vastgelegde doelstellingen. Om de haalbaarheid van duurzame beleggingsdoelstellingen te controleren meet het fonds in hoeverre het wordt blootgesteld aan de transitie van Triodos, zijn absolute en relatieve bijdrage aan duurzame ontwikkelingsdoelstellingen en zijn koolstofvoetafdruk ten opzichte van de benchmark.

**Methodologieën:** Triodos IM maakt gebruik van de Impactmanagementcyclus van Triodos als overkoepelend hulpmiddel om de impact te beheren. Door middel van impactmanagement worden de middelen actief gestuurd om positieve impact te optimaliseren en de 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 Triodos IM moet ondernemen (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 te bepalen of een (potentiële) belegging bijdraagt aan de duurzame beleggingsdoelstelling worden verschillende gegevensbronnen gebruikt. Onafhankelijk onderzoeksbureau ISS ESG voorziet in de score van de SDG Impact Rating Products and Services. Deze scores bepalen de algemene impact die de productenportefeuille van een onderneming heeft op het behalen van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. Ten tweede raadpleegt de beleggingsanalist publieke verslaggeving die relevant kan zijn, zoals het jaarverslag en, in het geval van obligaties met sociale impact, de informatie die de emittent heeft verstrekt. Indien er geen uitgebreide

informatie beschikbaar is, wordt er gebruikgemaakt van eigen inschattingen.

**Methodologische en databeperkingen:** De beperkingen van het gebruik van de percentages van nettoverkoopcijfers die worden behaald met relevante producten/diensten om te schatten of een duurzaamheidsdoelstelling wordt behaald, is dat verkoopcijfers niet altijd gedetailleerd zijn. Deze analyse gaat vaak samen met een kwalitatieve beoordeling. Obligaties met een sociale impact worden gebruikt om de belegging in een preciezere richting te sturen. De kwaliteit en betrouwbaarheid van de impactgegevens die worden uitgebracht kunnen echter een probleem zijn. Ook kunnen er fouten zitten in de schatting van hoe opbrengsten worden gebruikt op het moment van uitgifte.

**Due diligence:** De due diligence die wordt uitgevoerd op de onderliggende activa bestaat uit een positieve screening, een beoordeling van negatieve impact (die bestaat uit drie stappen) en een geïntegreerde analyse. 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.