

**Geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstelling:** Om alleen beleggingen te selecteren die geen ernstige afbreuk doen aan de sociale duurzame beleggingsdoelstellingen van het subfonds, wordt iedere nieuwe belegging beoordeeld volgens de minimumvereisten van Triodos Bank. Als blijkt dat een potentiële 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.

**Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product:** De algemene doelstelling van het subfonds is beleggers een belegging te bieden in financiële inclusie - en daarmee in sociale inclusie - die zowel op financieel als maatschappelijk vlak solide is. Daarmee wordt bijgedragen aan een toegankelijke, goed functionerende en inclusieve financiële sector wereldwijd.

De duurzame beleggingsdoelstellingen van het subfonds zijn:

- Individueel welzijn promoten door vooruitgang te boeken in financiële inclusie;
- De transitie naar gelijkwaardige en duurzame lokale economieën promoten; en
- Het financiële systeem hervormen voor een duurzame toekomst

Om deze duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken belegt het subfonds, rechtstreeks dan wel onrechtstreeks, in financiële dienstverleners die bijdragen aan financiële inclusie, alsook in beleggingsinstrumenten van bemiddelaars en icb's die bijdragen aan sociale inclusie in ontwikkelende landen en opkomende economieën en tot op zekere hoogte ook in ontwikkelde landen.

**Beleggingsstrategie:** Triodos Investment Management B.V. (Triodos IM) hanteert een beheersaanpak op basis van impact in het beleggingsproces om de duurzame beleggingsdoelstelling van het subfonds te behalen:

- Transformatief potentieel analyseren: Iedere deelneming die wordt geselecteerd voor de

portefeuille van het subfonds moet een positieve bijdrage leveren aan minstens één van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het subfonds. Het subfonds belegt voornamelijk, rechtstreeks dan wel onrechtstreeks, in financiële dienstverleners, zoals microkredietinstellingen en mkb-banken.

- 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 duurzame beleggingsdoelstellingen en/of geen goede bestuurspraktijken hanteren.

- Impact controleren, meten en beheren: Er wordt jaarlijks een uitgebreide controle uitgevoerd waarin de financiële en duurzaamheidsprestaties van de deelneming aan bod komen om te garanderen dat deze blijven bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het subfonds 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 subfonds belegt minstens 80% van het nettovermogen in duurzame beleggingen. De rest van het nettovermogen (maximaal 20%) bestaat uit contanten of kasequivalenten die worden aangehouden als aanvullende liquiditeit en derivaten voor afdekkingsdoeleinden. Het subfonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in icb's. Minstens 80% van de beleggingen van het subfonds bestaat uit duurzame beleggingen die bijdragen aan een sociale doelstelling, terwijl geen toezegging wordt gedaan aan het doen van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling of beleggingen die in overeenstemming zijn met de Taxonomieverordening.

**Monitoring ecologische of sociale kenmerken:** Het subfonds gebruikt verschillende indicatoren om de prestaties met betrekking tot de duurzame beleggingsdoelstellingen te meten, controleren en hiervan verslag uit te brengen. Deelnemingen brengen periodiek verslag uit over deze indicatoren door hun gegevens te uploaden naar het online portal voor deelnemingen. De gegevens worden gecontroleerd door het beleggingsteam en het team voor het meten van impact en financiële prestaties. Als er inconsistenties bestaan, heldert de Beleggingsbeheerder deze op met de deelneming voordat er definitieve goedkeuring wordt gegeven. Triodos IM beoordeelt op jaarbasis in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is behaald.

**Methodologieën:** Het subfonds maakt gebruik van de Impactmanagementcyclus van Triodos als overkoepelend hulpmiddel om de impact te beheren. Door middel van impactmanagement worden de middelen van het subfonds actief gestuurd om haar positieve impact te optimaliseren en haar 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 van Triodos IM een uitgebreide due diligence uit. Gedurende de looptijd van de belegging wordt de vooruitgang ten opzichte van overeengekomen KPI's gecontroleerd aan de hand van driemaandelijke duurzaamheidsenquêtes, die de deelneming indient. De driemaandelijke gegevens worden gecontroleerd door de het beleggingsteam en het team voor het meten van impact en financiële prestaties. Vervolgens keurt de Beleggingsbeheerder deze goed. De ingediende gegevens worden verder aangevuld door middel van volmachten voor ontbrekende of gebrekkige gegevens.

**Methodologische en databeperkingen:** De duurzame beleggingsdoelstellingen van het subfonds zijn gebaseerd op een veranderingstheorie, waarbij mogelijk van

verkeerde hypothesen wordt uitgegaan. Triodos IM pakt deze beperking echter aan door de vooruitgang van het subfonds te evalueren en de strategie aan te passen in het kader van de jaarlijkse inzichten en aanpassingen die deel uitmaken van de impactmanagementcyclus. Het bewijs van impact is afhankelijk van hoe goed de deelnemingen hun gegevens kunnen verzamelen. Een veel voorkomende beperking is dat de deelnemingen er slechts beperkt in slagen om elke keer gegevens met dezelfde gegevenskwaliteit te verstrekken. Dat komt deels doordat zij ook afhankelijk zijn van de gegevens die hun klanten aanleveren. In het geval dat er gebruik wordt gemaakt van volmachten om ontbrekende of onjuiste gegevenspunten aan te vullen, wordt de kwaliteit beperkt door het feit dat volmachten worden verstrekt op sector- en landniveau en er geen rekening wordt gehouden met andere specifieke factoren die een rol kunnen spelen. Om deze beperkingen aan te pakken maakt het beleggingsteam van het subfonds gebruik van meerdere controles en waarborgen om te garanderen dat de gegevens van goede kwaliteit zijn.

**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 de beleggingen van het subfonds (van buiten naar binnen) wordt beoordeeld, waaruit mogelijke duurzaamheidsrisico's worden bepaald, zoals fysiek/maatschappelijk risico, alsook transitierisico. Er is bij Triodos IM 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:** Impact investeren 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 beleidsvormende, economische en sociale instellingen.