

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Triodos Global Equities Impact Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300T9LVWWHU63HW52

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**

☐ **Nee**

☒ Dit product had de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 40,10 %

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product had de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 58,70 %

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De duurzame beleggingsdoelstellingen van het subfonds 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.

De (milieu)doelstelling om bij te dragen aan de transitie naar een economie binnen de planetaire grenzen wordt behandeld in de volgende transities van Triodos:

- Hulpbronnentransitie (zo efficiënt en lang mogelijk gebruikmaken van hulpbronnen)
- Energietransitie (schone energie produceren en deze efficiënt inzetten voor vervoer, verwarming en koeling)
- Voedseltransitie (de wereld op een duurzame manier van voedsel voorzien)

De (sociale) doelstelling om bij te dragen aan de transitie naar een economie waarin alle mensen een welvarend leven kunnen leiden, komt aan bod in de volgende transities van Triodos:

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzame doelstellingen van dit financiële product worden bereikt.

- Maatschappelijke transitie (een samenleving structureren waar iedereen deel van uitmaakt en waar iedereen aan kan deelnemen)
- Welzijnstransitie (een economie waar mensen vrij, gezond en geïnspireerd zijn ondersteunen)
- Voedseltransitie (de wereld op een duurzame manier van voedsel voorzien)

Via beleggingen die bijdragen aan de Energietransitie droeg het subfonds bij aan de mitigatie van klimaatverandering als een milieudoelstelling zoals beschreven in artikel 9 van de EU-taxonomie.

Het subfonds realiseert zijn drie duurzame beleggingsdoelstellingen door te beleggen in beursgenoteerde aandelen die actief bijdragen aan ten minste één transitie van Triodos.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

• **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Om de verwezenlijking van zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te meten, meet het subfonds de blootstelling aan de transities van Triodos als een percentage van de participaties in de portefeuille die aan ten minste één transitie bijdragen en als een percentage van de activa onder beheer die zijn toegewezen aan iedere transitie. Aangezien elke transitie van Triodos is gekoppeld aan een of meer SDG's van de VN, rapporteert het subfonds ook zijn absolute en relatieve bijdrage aan de SDG's op ecologisch gebied (SDG's 6, 7, 11, 12, 13 en 15) of op sociaal gebied (SDG's 1, 2, 3, 4, 5, 10 en 16) op basis van externe gegevens die een uitgebreide beoordeling uitvoeren van bedrijfsproducten en -diensten die de SDG's beïnvloeden. Vanaf 1 januari 2024 is de bijdrage van aandelen aan de transities van Triodos en de SDG's gebaseerd op het percentage inkomsten uit producten en diensten met een positieve impact. Het subfonds rapporteert ook zijn koolstofvoetafdruk ten opzichte van zijn benchmark (scope 1- en scope 2-emissies). De benchmark van het subfonds (alleen gebruikt voor de meting van het rendement) is de MSCI World Index.

Per 1 januari 2024 heeft Triodos Investment Management de duurzaamheidsdoelstellingen van de (potentiële) beleggingen voor de subfondsen van Triodos SICAV I afgestemd op vijf transities in plaats van de voormalige zeven transitiethema's. In 2024 droegen alle beleggingen bij aan ten minste één van de transities van Triodos. De vijf transities waren vertegenwoordigd in het subfonds, met aan het einde van het jaar de grootste blootstelling aan Welzijnstransitie (33,8% van het nettovermogen). De bijdrage van het subfonds aan de transities van Triodos was aanzienlijk hoger dan die van de benchmark.

Subfonds / Benchmark

Voedseltransitie = 4,2% / 0,8%

Maatschappelijke transitie = 6,6% / 2,8%

Welzijnstransitie = 33,8% / 13,0%

Hulpmiddelentransitie = 14,1% / 1,5%

Energietransitie = 13,2% / 7,5%

Bron: ISS per 31 december 2024

De beleggingen van het subfonds dragen bij aan een of meer van de SDG's van de VN. Het subfonds leverde een bijzondere bijdrage aan de SDG 3, SDG 8 en SDG 10. De bijdrage van het subfonds aan de SDG's was aanzienlijk hoger dan die van de benchmark.

Subfonds / Benchmark

SDG 3 (goede gezondheid en welzijn) = 35,4% / 13,6%

SDG 8 (waardig werk en economische groei) = 28,0% / 7,1%

SDG 10 (ongelijkheid verminderen) = 27,1% / 3,2%

Bron: ISS per 31 december 2024

Per 1 januari 2024 werd de koolstofvoetafdruk van het subfonds gemeten aan de hand van de emissie-intensiteit van broeikasgassen van de beleggingen van het subfonds in ton CO₂-equivalent per miljoen euro (scope 1- en 2-emissies). Deze meting maakt het mogelijk om de koolstofvoetafdruk van het subfonds en zijn benchmark te vergelijken met verschillende portefeuillegroottes. De gegevensbron werd gewijzigd van ISS naar Sustainalytics PAI, in overeenstemming met de praktijk in de sector. De koolstofvoetafdruk van het subfonds was lager dan die van de benchmark.

Subfonds / Benchmark

Koolstofvoetafdruk (ton CO₂-equivalent/EUR) = 50,95 / 106,92

Bron: Sustainalytics PAI's per 31 december 2024

De prestaties van de indicatoren zijn een gevolg van de beleggingsstrategie van de subfondsen en niet van het streven naar specifieke indicatorresultaten. De gegevens die worden gebruikt om de prestaties van de duurzaamheidsindicatoren te berekenen, worden door de Beheermaatschappij verkregen via gegevensaanbieders en zijn niet onderworpen aan een controle door een auditor of een beoordeling door een derde partij.

- **...en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Per 1 januari 2024 heeft Triodos Investment Management de duurzaamheidsdoelstellingen van de (potentiële) beleggingen voor de subfondsen van Triodos SICAV I afgestemd op vijf transitie-in plaats van de voormalige zeven transitiethema's. Vergelijkende cijfers voor de bijdrage aan de transitie waren beschikbaar per 31 december 2023.

31/12/2024

Voedseltransitie 4,2%

Maatschappelijke transitie 6,6%

Welzijnstransitie 33,8%

Hulpmiddelentransitie 14,1%

Energietransitie 13,2%

31/12/2023

Voedseltransitie 1,6%

Maatschappelijke transitie 5,4%

Welzijnstransitie 31,8%

Hulpmiddelentransitie 8,6%

Energietransitie 14,9%

Bron: ISS

Per 1 januari 2024 is de methode voor het berekenen van de bijdrage van de beleggingen van het subfonds aan de SDG's van de VN gewijzigd. Vergelijkende cijfers voor de bijdrage aan de SDG's waren beschikbaar per 31 december 2023.

Top 3 SDG's

31/12/2024

SDG 3 (35,4%)

SDG 8 (28,0%)

SDG 10 (27,1%)

31/12/2023

SDG 6 (24,7%)

SDG 3 (24,1%)

SDG 13 (14,4%)

Bron: ISS

Per 1 januari 2024 is de methode voor het meten van de koolstofvoetafdruk van het subfonds gewijzigd. Vergelijkende cijfers voor de koolstofvoetafdruk van het subfonds en zijn benchmark, gemeten volgens deze methode, waren beschikbaar per 31 december 2022. De absolute en relatieve koolstofvoetafdruk van het subfonds was per 31 december 2024 lager dan per 31 december 2023.

Koolstofvoetafdruk van het subfonds (ton CO₂-equivalent/miljoen EUR)

31/12/2024 = 50,59

31/12/2023 = 53,49

31/12/2022 = 53,33

Koolstofvoetafdruk van de benchmark (ton CO₂-equivalent/miljoen EUR)

31/12/2024 = 106,92

31/12/2023 = 108,78

31/12/2022 = 126,97

Relatieve koolstofvoetafdruk van het subfonds

31/12/2024 = -52,7%

31/12/2023 = -50,8%

31/12/2022 = -58,0%

Bron: Sustainalytics PAI's

• **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame-beleggingsdoelstellingen?**

Om alleen beleggingen te selecteren die geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen, wordt iedere (nieuwe) belegging beoordeeld volgens de Minimumvereisten. Als werd vastgesteld dat een emittent ernstige afbreuk deed aan een van deze normen, werd hij uitgesloten van de belegging. In het beleggingsproces is rekening gehouden met alle van toepassing zijnde indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) op duurzaamheidsfactoren. In de Minimumvereisten, 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 de belegging.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Met de invoering van de gedelegeerde SFDR-verordening per 1 januari 2023 zijn PAI's geïntroduceerd om normen te bepalen voor de rapportage over de belangrijkste ongunstige effecten. Het proces voor het in aanmerking nemen van PAI's zoals toegepast vanaf 1 januari 2023 wordt hieronder uiteengezet. In 2024 werden alle beleggingen van het subfonds gescreend om de belangrijkste ongunstige effecten bij beleggingen te voorkomen of te beperken.

In de tweede fase van het beleggingsproces (negatieve impact, bestaande uit drie stappen) werd rekening gehouden met de PAI's, zowel als onderdeel van de initiële screening als van het doorlopend controleren van de beleggingen:

1. Negatieve screening: Elke (potentiële) deelneming werd gescreend op betrokkenheid bij controversiële bedrijfsactiviteiten. Als een deelneming de onderstaande drempel overschreed, werd besloten dat er sprake is van "grote bezorgdheid" en werd de deelneming uitgesloten van belegging.

Controversiële activiteit

Triodos = Controversiële wapens

SFDR PAI = 14 (Blootstelling aan controversiële wapens)

Drempel = Enige betrokkenheid

Triodos = Fossiele brandstoffen

SFDR PAI = 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen)

Drempel = GICS-energiesectorclassificatie d.w.z. ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen)

Triodos = Gevaarlijke Stoffen

SFDR PAI = E9 (Beleggingen in ondernemingen die chemicaliën produceren)

Drempel = Pesticiden - productie, distributie (>5% inkomsten) Persistente organische verontreinigende stoffen - productie, gebruik (>0% inkomsten)

2. Controverses: Elke (potentiële) deelneming werd per geval beoordeeld op schendingen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, waarbij schendingen in de afgelopen drie jaar in aanmerking worden genomen. Per geval werd gekeken naar de verificatie van informatie, de ernst en de reactie van de onderneming om te bepalen of een geval van lage, gemiddelde of grote bezorgdheid was. Als een onderneming betrokken was bij ernstige en/of frequente schendingen zonder overtuigende herstelmaatregelen te nemen, werd besloten dat er sprake is van "grote bezorgdheid" en werd de deelneming uitgesloten van belegging.

Beoordeling door Triodos

Controverses

SFDR/PAI

10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en OESO-richtsnoeren)

11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren)

S7 (Gevallen van discriminatie)

S14 (Aantal ernstige mensenrechtenkwesties en -incidenten)

S16 (Gevallen van onvoldoende actie bij schendingen van het anticorruptiebeleid)

S17 (Veroordelingen en boetes voor bestrijding van corruptie)

Drempel

Ernstige schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of OESORicht-snoeren in de afgelopen 3 jaar

3. ESG-beoordeling: Door onze eigen materialiteitsmatrix, waarin materiële ESG-kwesties per sector worden belicht, te combineren met inzicht in de feitelijke bedrijfsactiviteiten van de onderneming, werd het risico dat een deelneming negatieve effecten heeft voor deze ESG-kwesties beoordeeld. Op basis van de risicoclassificatie (laag, gemiddeld of hoog risico) moest de onderneming aan aanvullende eisen voldoen, zoals het hebben van duurzaamheidsprogramma's, rapportages, certificeringen, ingevoerd beleid of bestaande praktijken. Als een onderneming niet aan deze eisen voldeed, maar zich in een overgangsfase bevond, werd het aangemerkt voor engagement. De PAI's werden op een absolute basis in aanmerking genomen door de tijd en vergeleken met vijf sectorgenoten (indien relevant). Rekening houdend met al het bovenstaande worden de praktijken van een bedrijf beoordeeld als reden gevend tot lage, gemiddelde of grote bezorgdheid. Als werd besloten dat er sprake was van "grote bezorgdheid", werd de deelneming uitgesloten van belegging.

ESG-kwestie

Ecologisch - Klimaatverandering

SFDR/PAI

1 (BKG-emissies)

2 (Koolstofvoetafdruk)

3 (BKG-intensiteit)

5 (Aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie)

6 (Intensiteit energieverbruik)

E4 (Bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie)

E5 (Energieverbruik per niethernieuwbare energiebron)

Drempel

Hoog risico voor klimaatverandering zonder rapportage over BKG-emissies

en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde reductiedoelen; Aanzienlijke controverses

Ecologisch - Water

SFDR/PAI

E6 (Waternutverbruik en -recycling)

E7 (Beleggingen in bedrijven zonder waterbeheerbeleid)

E8 (Blootstelling aan gebieden met grote waterstress)

Drempel

Hoog risico op waterschaarste zonder activiteiten om het zoetwatergebruik te verminderen; Aanzienlijke controverses

Ecologisch – Afval

SFDR/PAI

E13 (verhouding niet-gerecycled afval)

Drempel

Aanzienlijke controverses

Ecologisch – Vervuiling

SFDR/PAI

8 (Emissies in water)

9 (Verhouding gevaarlijk en radioactief afval)

E2 (Emissies van luchtverontreinigende stoffen)

Drempel

Aanzienlijke controverses

Ecologisch – Ecosystemen

SFDR/PAI

7 (Activiteiten die de biodiversiteit negatief beïnvloeden)

E11 (Bedrijven zonder duurzame land-/ landbouwpraktijken)

E12 (Bedrijven zonder duurzame praktijken voor oceanen/zeeën)

E15 (Ontbossing)

Drempel

Hoog risico voor mensenrechten of conflictmineralen zonder relevant beleid en relevante praktijken; Aanzienlijke controverses

Sociale effecten – Mensenrechten en samenleving

SFDR/PAI

S9 (Ontbreken van mensenrechtenbeleid)

S10 (Ontbreken van due diligence op het gebied van mensenrechten)

Drempel

Hoog risico voor mensenrechten of conflictmineralen zonder relevant beleid en relevante praktijken; Aanzienlijke controverses

Sociale effecten – Arbeidsomstandigheden

SFR/PAI

S1 (Ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen)

S2 (Ongevallenpercentage)

S3 (Aantal verloren dagen door verwondingen, ongevallen, sterfgevallen of ziekte)

S4 (Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers)

12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen)

S5 (Ontbreken van regelingen voor de afhandeling van werknemersklachten)

S12 (Activiteiten en leveranciers met een aanzienlijk risico op kinderarbeid)

S13 (Activiteiten en leveranciers met een aanzienlijk risico op dwangarbeid)

Drempel

Hoog risico voor arbeidsrechten zonder relevant beleid, doelstellingen en monitoring; Aanzienlijke controverses

Sociale effecten – Beheer van de toeleveringsketen

SFDR/PAI

S12 (Activiteiten en leveranciers met een aanzienlijk risico op kinderarbeid)

S13 (Activiteiten en leveranciers met een aanzienlijk risico op dwangarbeid)

Drempel

Hoog risico voor arbeidsrechten in de toeleveringsketen zonder relevant beleid, doelstellingen en monitoring; Aanzienlijke controverses

Bestuur – Ondernemingsbetuur

SFDR/PAI

13 (Genderdiversiteit in de raad van bestuur)

S8 (Buitensporige verhouding beloning CEO)

Drempel

Verhouding beloning CEO's van meer dan 100:1 en voor omvang gecorrigeerde absolute CEObeloning van meer dan € 2,5 mln in de afgelopen 5 jaar; Aanzienlijke controverses

Bestuur – Bedrijfsethiek

SFDR/PAI

S15 (Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping)

S6 (Onvoldoende klokkenluidersbescherming)

Drempel

Aanzienlijke controverses

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

In 2024 waren alle beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Voorafgaand aan de selectie voor belegging en gedurende de gehele looptijd van de belegging worden (potentiële) deelnemingen gescreend op naleving van de Minimumvereisten. De Minimumvereisten zijn afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens.

De afstemming op de Minimumvereisten wordt beoordeeld in de tweede fase van het beleggingsproces via de controle op controverses en de ESG-beoordeling, op basis van gegevens uit externe bronnen en aanvullend intern bureauonderzoek (zie hierboven het antwoord op de vraag "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?"). In geval van ernstige schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten (d.w.z. ernstige gevolgen, herhaling van incidenten, ontbreken van risicobeheer en ontoereikende herstelmaatregelen) wordt de deelneming uitgesloten van belegging.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het subfonds hield rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren waarnaar in de bovenstaande tabellen wordt verwezen. Elke potentiële belegging werd beoordeeld aan de hand van het relevante beleid en als bleek dat een emittent ernstige afbreuk doet, werd deze uitgesloten van belegging. De PAI's zijn voortdurend gemonitord om ervoor te zorgen dat het subfonds bleef voldoen aan ons beleid.

In 2024 heeft de voortdurende monitoring ertoe geleid dat zes bedrijven zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van Triodos*. Dit waren Chr. Hansen, na de fusie met Novozymes tot Novonesis (controverses wat betreft medische tests), Benesse (verworven), Nidec (blootstelling aan kerncentrales) en Varex Imaging en Freyr (gebrek aan interesse, aangezien dit aandelen zijn met een (zeer) kleine marktkapitalisatie). Geen van deze namen maakte echter deel uit van de portefeuille van het subfonds.

De engagementinspanningen met bedrijven waarin wordt belegd, om de belangrijkste ongunstige effecten terug te dringen, waren gericht op de PAI's met betrekking tot de uitstoot van broeikasgassen, afval en beloning van CEO.

* Het beleggingsuniversum van Triodos is de basis van waaruit belegd moet worden; het subfonds mag niet buiten het beleggingsuniversum van Triodos beleggen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01.01. - 31.12.2024

No	ISIN	Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1	LU0278271951	Triodos Global Equities Impact Fund R-cap	Totaal economische sectoren	100,00%	Luxemburg

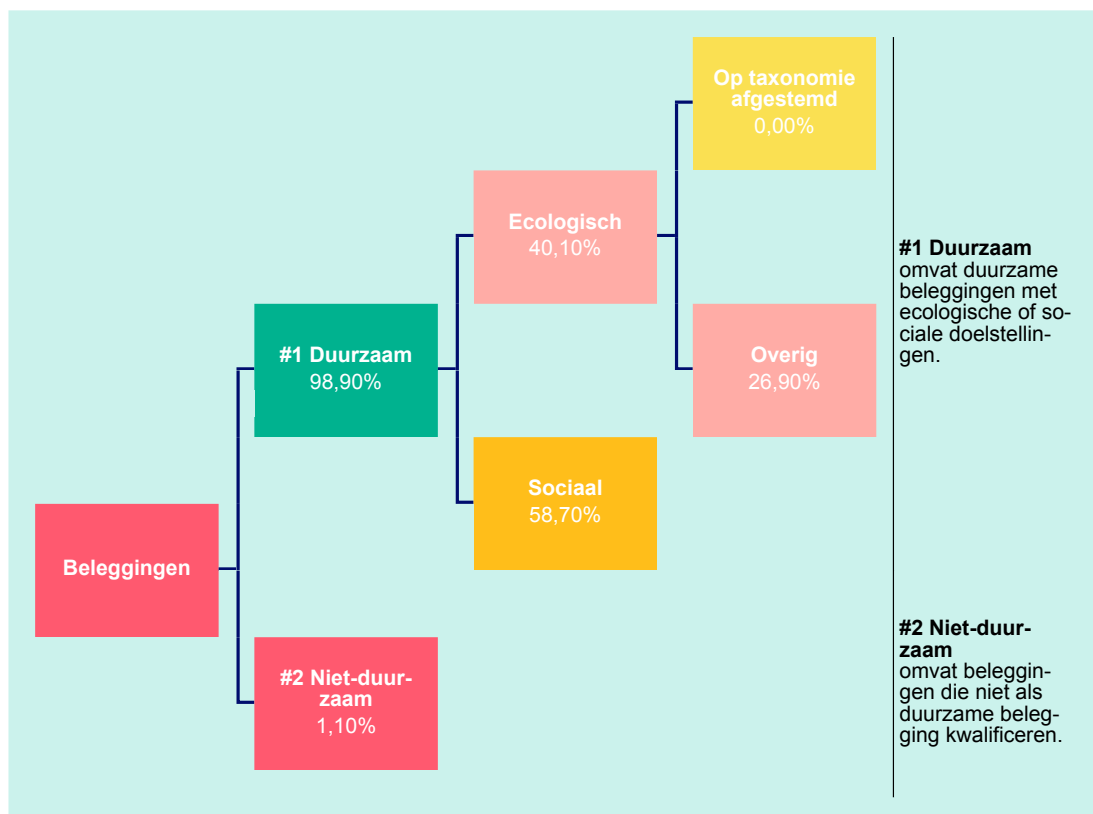


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

• Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Per 31 december 2024 was 98,9% van het nettovermogen van het subfonds belegd in duurzame beleggingen.



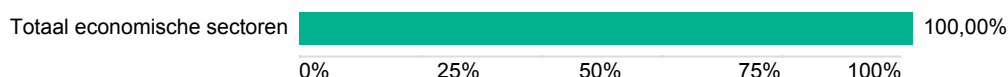
• ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

No	Activa-allocatie - Beleggingstype	Referentieperiode	Referentieperiode
		01.01. - 31.12.2024	01.01. - 31.12.2022
1	#2 Overige	1,10%	0,80%
2	#1 Duurzaam	98,90%	99,20%
3	Op taxonomie afgestemd	0,00%	8,30%
4	Overig	26,90%	97,60%
5	Sociaal	58,70%	59,80%
6	Ecologisch	40,10%	39,30%

• In welke economische sectoren werd belegd?

In het jaar 2024 werden verschillende nieuwe beleggingen gedaan. De beleggingen zijn gedaan in sectoren die verband houden met:

- Vervaardiging van farmaceutische basisproducten
- Vervaardiging van landbouw- en bosbouwmachines
- Verhuur en exploitatie van eigen of geleased vastgoed
- Vervaardiging van timmerwerk en fijn timmerwerk van andere bouwers
- Vervaardiging van andere elektrische apparatuur
- Overige software publicatie
- Vervaardiging van medische en tandheelkundige instrumenten en benodigdheden





In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Via beleggingen die bijdragen aan de Energietransitie droeg het subfonds bij aan de mitigatie van klimaatverandering (13,2%) als een milieudoelstelling zoals beschreven in artikel 9 van de EU-taxonomie.

Per 31 december 2024 was 13,2% van de beleggingen afgestemd op de taxonomie. Het subfonds had geen posities in overheidsobligaties.

De taxonomiepercentages in de onderstaande grafieken zijn niet gecontroleerd door een auditor of een derde partij.

• Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

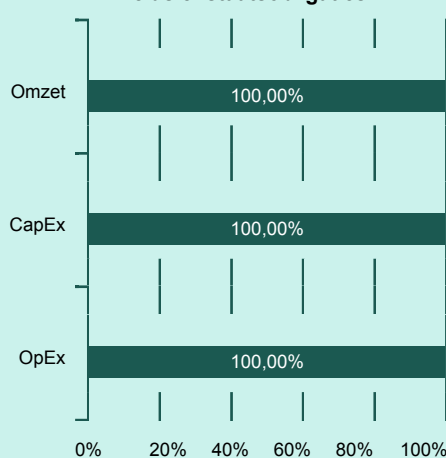
☒ Nee

Nee, niet van toepassing.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De onderstaande grafieken geven in het groen het percentage van de beleggingen weer dat op één lijn met de EU-Taxonomie is gebracht. Aangezien er geen geschikte methode is om de afstemming op de taxonomie van staatsobligaties te bepalen, wordt in de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie weergegeven voor alle beleggingen van het financiële product met inbegrip van staatsobligaties, terwijl in de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie alleen wordt weergegeven voor de beleggingen van het financiële product met uitzondering van staatsobligaties.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weer-geeft van de op-brengsten uit groene activitei-ten van onderne-mingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluit-gaven** (CapEx) die laten zien wel-ke groene beleg-gingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een tran-sitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene opera-tionele activiteiten van ondernemin-gen waarin is be-legd, weergeven.

- Op taxonomie afgestemd (geen fos-siel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd
- Op taxonomie afgestemd (geen fos-siel gas & kernenergie)
- Niet Op taxonomie afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100,00% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonmie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonmie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonmie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

• ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties**

No	Taxonomie-indicator	Referentieperiode	
		01.01. - 31.12.2024	01.01. - 31.12.2022
1	Indicatoren voor omzet		
	Op taxonomie afgestemd: fos-siel gas	0,00%	0,00%
	Op taxonomie afgestemd: kernenergie	0,00%	8,30%
	Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernener-gie)		
2	CapEx-indicatoren		
	Op taxonomie afgestemd: fos-siel gas	0,00%	0,00%
	Op taxonomie afgestemd: kernenergie	0,00%	7,50%
	Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernener-gie)		
3	OpEx-indicatoren		
	Op taxonomie afgestemd: fos-siel gas	0,00%	0,00%
	Op taxonomie afgestemd: kernenergie	0,00%	0,00%
	Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernener-gie)		

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties**

No	Taxonomie-indicator	Referentieperiode	
		01.01. - 31.12.2024	01.01. - 31.12.2022

1	Indicatoren voor omzet		
	Op taxonomie afgestemd: fossiel gas	0,00%	0,00%
	Op taxonomie afgestemd: kernenergie	0,00%	8,30%
	Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)		
2	CapEx-indicatoren		
	Op taxonomie afgestemd: fossiel gas	0,00%	0,00%
	Op taxonomie afgestemd: kernenergie	0,00%	7,50%
	Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)		
3	OpEx-indicatoren		
	Op taxonomie afgestemd: fossiel gas	0,00%	0,00%
	Op taxonomie afgestemd: kernenergie	0,00%	0,00%
	Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)		

• **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Per 31 december 2024 belegde het subfonds 11,9% van zijn beleggingen in faciliterende activiteiten en 0,0% in transitieactiviteiten.

• **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Vergeleken met 2023 was de taxonomieafstemming van de beleggingen van het subfonds hoger. Dit is onder andere te danken aan een toename van beschikbare gegevens over bedrijven in de portefeuille van het subfonds.

Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties

31 december 2024

Omzet = 13,2%

CapEx = 8,6%

OpEx = 5,8%

31/12/2023

Omzet = 11,7%

CapEx = 8,7%

OpEx = 7,3%

31/12/2022

Omzet = 8,3%

CapEx = 7,5%

OpEx = 0,0%

Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties

31 december 2024

Omzet = 13,2%

CapEx = 8,6%

OpEx = 5,8%

31/12/2023

Omzet = 11,7%

CapEx = 8,7%

OpEx = 7,3%

31/12/2022

Omzet = 8,3%

CapEx = 7,5%

OpEx = 0,0%



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 26,9% per 31 december 2024.

Wij laten ons niet leiden door het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. 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. Momenteel richt de EU-taxonomie zich alleen op bepaalde sectoren, terwijl de transitiethema's van Triodos sectorneutraal zijn. Het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie zal in de loop der tijd waarschijnlijk afnemen naarmate er meer economische activiteiten aan de taxonomie worden toegevoegd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen dat bijdroeg aan een sociale doelstelling was 58,7% per 31 december 2024.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het subfonds hield 1,1% van zijn nettovermogen aan in contanten en equivalente middelen als aanvullende liquiditeit. De contanten en equivalente middelen hadden geen invloed op de doorlopende verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het subfonds. Ten eerste werden ze - in beperkte mate - gebruikt om het correcte liquiditeitsbeheer van het subfonds te ondersteunen. Ten tweede beoordeelde de Beheermaatschappij regelmatig of tegenpartijen voor contanten en equivalente middelen voldoen aan de vier pijlers van het VN Global Compact, aan de hand van gegevens van een externe leverancier. Deze vier pijlers bestaan uit 1) mensenrechten, 2) arbeidsrechten 3) milieu en 4) corruptiebestrijding. Ook beoordeelde de beheermaatschappij het beleid en de duurzaamheidsprestaties van haar tegenpartijen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

Triodos Global Equities Impact Fund belegt in beursgenoteerde ondernemingen die een wezenlijke bijdrage leveren aan de transitie naar een duurzame maatschappij via hun producten en diensten of via hun bedrijfspraktijken. Met het oog op een maximale positieve impact zal het subfonds voortdurend blijven zoeken naar bedrijven die binnen de transities passen.

Het subfonds heeft bijvoorbeeld Carlisle aan de portefeuille toegevoegd. Dit Amerikaanse bedrijf is een fabrikant van innovatieve bouwvelopproducten en -oplossingen die een grotere energie-efficiëntie in gebouwen mogelijk maken. De producten die ze aanbieden zijn onder meer dakconstructies, schuim- en coatingsystemen, isolatiepanelen, waterproofing en vochtbescherming. Carlisle past goed bij de energietransitie en de hulpmiddelentransitie.

Alexandria Real Estate Equities werd ook opgenomen in de portefeuille. Alexandria Real Estate Equities is de eerste en enige op de lijst vermelde pure-play REIT in de biowetenschappelijke sector en kan als zodanig worden beschouwd als de uitvinder en pionier van de vastgoednische in de biowetenschappen. Alexandria heeft ongeveer 1.000 huurders, waaronder grote farmaceutische bedrijven, biotechbedrijven, bedrijven voor medische apparatuur, digitale gezondheidszorg en onderzoeksinstellingen. Veel huurders van Alexandria geven de voorkeur aan groene, efficiënte en gezonde gebouwen. In het bijzonder heeft 90% van de 20 grootste huurders van Alexandria een netto-nul CO₂- en/of CO₂-neutraliteitsdoel gesteld. Gebouwen die meer dan 40% van de huurinkomsten genereren, zijn gecertificeerd volgens de groene bouwnorm LEED, een hoog aantal in vergelijking met de industriestandaarden. Het bedrijf is een goede match voor de Energietransitie.

Het laatste voorbeeld van een bedrijf met een duidelijk impactverhaal dat is opgenomen in de portefeuille, is First Solar. First Solar sluit goed aan bij de Energietransitie van Triodos. Het sentiment in hernieuwbare energie, en vooral in de zonne-energie, was zeer zwak. Het bedrijfsmodel van First Solar verschilt echter van veel sectorgenoten. Het belangrijkste is dat de eindvraag afkomstig is van institutionele en niet van residentiële kopers. Met een volle orderportefeuille is er zicht op de vraag voor de komende jaren. Hierdoor is de winst van het bedrijf de laatste tijd niet gedaald zoals recent het geval was bij andere zonne-energiebedrijven. De zwakte van de aandelen bood een aantrekkelijke koopmogelijkheid.

Tot slot speelt betrokkenheid een belangrijke rol in de impactstrategie van het subfonds. In de loop van het jaar heeft de Beheermaatschappij veelvuldig contact gehad met bedrijven. Niet alleen om fundamentele ontwikkelingen te bespreken, maar ook om engagementonderwerpen die de Beheermaatschappij voor de participaties van het subfonds heeft geïdentificeerd aan te pakken en te monitoren. Naast de eigen engagementagenda van het subfonds speelt de Beheermaatschappij een rol in samenwerkingsverbanden.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen.



Disclaimer

Dit document beschrijft het ESG-beleid van het fonds voor de referentieperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024. De inhoud mag niet worden beschouwd als beleggingsadvies en moet samen gelezen worden met de andere precontractuele documenten van het product en het fonds. Voor meer informatie verwijzen wij u naar uw makelaar.

Dit document werd naar best vermogen opgesteld door Baloise Belgium nv met de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die de fondsbeheerder beschikbaar stelt. Het bevat de informatie die tot nu toe beschikbaar is en kan worden gewijzigd en/of aangevuld wanneer de fondsbeheerder meer informatie deelt.