

# Offenlegung zur Nachhaltigkeitsstrategie nach der Verordnung (EU) 2019/2088

## Das nachhaltige Anlageziel des Triodos Impact Portfolios

Das Impact Portfolio ist ein ganz auf Nachhaltigkeit ausgerichtetes Angebot der Triodos Bank. Alle Angebote der Triodos Bank stehen im Zeichen ihrer Mission, zu einer Gesellschaft beizutragen, die die Lebensqualität von Menschen fördert und der Würde des Menschen höchste Bedeutung beimisst. Dazu sollen Individuen, Organisationen und Unternehmen in die Lage versetzt werden, ihr Geld bewusster einzusetzen, damit es Menschen und der Umwelt zugutekommt und eine nachhaltige Entwicklung fördert (die „**Triodos Mission und Vision**“). Zentrale Faktoren sind in diesem Zusammenhang ein wirklich verantwortungsbewusstes, unternehmerisches Handeln, Transparenz und ein bewussterer Einsatz von Kapital.

Das Impact Portfolio Management investiert in Investmentfonds, die Lösungen zu sieben Impact-Themen für den Übergang in eine nachhaltige Gesellschaft anbieten:

- Nachhaltige Ernährung und Landwirtschaft
- Nachhaltige Mobilität und Infrastruktur
- Erneuerbare Ressourcen
- Kreislaufwirtschaft
- Gesunde Menschen
- Innovation für Nachhaltigkeit
- Soziale Inklusion und Stärkung der Autonomie.

Über die gebündelten Investments verschiedener Impact Fonds lenkt das Triodos Impact Portfolio Kapitalströme zu ausgewählten Unternehmen, Einrichtungen und staatlichen Emittenten und ermöglicht diesen somit die Einführung von Nachhaltigkeitsrichtlinien und die Erzielung konkreter nachhaltiger Ergebnisse. Diese Fonds investieren in eine oder mehrere der folgenden:

- Investments in börsennotierte Aktien von Unternehmen, mit denen die Fondsmanager in aktiven Dialog stehen
- Investments in Social oder Green Bonds mit einem bestimmten ESG-Faktor
- Direktinvestments in nachhaltige Projekte und Unternehmen im Bereich Mikrofinanzierung.

## Anlagestrategie

Die Investments im Rahmen des Impact Portfolios werden im Einklang mit der Mission der Triodos Bank ausgewählt. Die unten näher erläuterte Strategie für die Auswahl von Investments basiert im Wesentlichen auf der integrierten Analyse der Faktoren „Mensch“, „Umwelt“ und „Gewinn“. Zum einen investiert die Triodos Bank grundsätzlich nur in Unternehmen, die Lösungen für die globalen Herausforderungen entwickeln, die aus der Sicht von Triodos Investment Management beim Übergang zu einer nachhaltigen Wirtschaft bestehen. Diese globalen Herausforderungen werden in sieben Impact Themen übersetzt, die als Richtschnur für die Auswahl der Investments dienen. Bei Fonds von Drittanbietern erfolgt die Auswahl der Investments nach Maßgabe des positiven Beitrags der betreffenden Fonds zu den Impact Themen von Triodos oder den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs). Diese Ziele sind unten definiert:

| Globale Herausforderung  | Impact Thema                             |
|--|--|
| Wie kann die Weltbevölkerung nachhaltig ernährt werden?                | Nachhaltige Ernährung und Landwirtschaft |
| Wie können wir nachhaltig leben und arbeiten?                          | Nachhaltige Mobilität und Infrastruktur  |
| Wie kann der Erschöpfung begrenzter Ressourcen entgegengewirkt werden? | Erneuerbare Ressourcen                   |
| Wie können notwendige Ressourcen effizient genutzt werden?             | Kreislaufwirtschaft                      |

|  |  |
|--|--|
| Wie wird und bleibt man gesund und zufrieden?                | Gesunde Menschen                             |
| Wie sichert man durch Innovationen eine nachhaltige Zukunft? | Innovation für Nachhaltigkeit                |
| Wie schafft man eine Gesellschaft, an der jede:r teilhat?    | Soziale Inklusion und Stärkung der Autonomie |

Des Weiteren stellt die Triodos Bank mit strengen Mindeststandards sicher, dass eine potenzielle Wirkung bei den Impact Themen nicht zulasten der Werte der Triodos Bank geht und/oder negative Auswirkungen für indirekte Stakeholder hat. In der aktuellen Version unserer [Mindeststandards \(PDF\)](#) erfahren Sie mehr über unsere Angebote und Prozesse sowie die für die gesamte Geschäftstätigkeit von Triodos geltenden Vorsichtsprinzipien.

Darüber hinaus müssen Unternehmen und Impact Fonds von Drittanbieter:innen, in die wir investieren, im Hinblick auf die von der Triodos Bank als besonders wichtig erachteten ESG-Faktoren positive Renditeerwartungen aufweisen. Für die Auswahl aller Impact Fonds für das Portfolio sowie deren Überwachung ist bei der Triodos Bank das Investment Office zuständig.

## Allokation

Das Impact Portfolio Management investiert schwerpunktmäßig in Fonds von Triodos Investment Management, einer 100%ige Tochtergesellschaft der Triodos Bank. Jeder Fonds im Portfolio erfüllt dabei die Triodos Mindeststandards. Ein Triodos Impact Portfolio hält Aktien und Anleihen nicht direkt, sondern investiert in bewusst ausgewählte geeignete Investmentfonds.

Die für das Impact Portfolio ausgewählten Triodos Impact Fonds sind nicht speziell auf bestimmte Regionen oder Branchen ausgerichtet, und es gibt keine grundsätzlich von nachhaltigen Investments ausgeschlossenen Branchen. Bestimmte Fonds von Drittanbieter:innen werden bei entsprechender Diversifizierung oder zusätzlichem Exposure in Bezug auf ein oder mehrere Impact Themen als Satelliten ausgewählt. Das Portfolio Management wird jedoch ausschließlich in Fonds investieren, die ihre Investments nach dem Kriterium eines positiven Beitrags zu den Impact Themen von Triodos oder den SDGs tätigen. Dieser strenge Auswahlprozess kann dazu führen, dass ganze Sektoren aus dem Impact Portfolio ausgeschlossen werden.

Das Portfolio umfasst neben den Investments der Fonds in Aktien, Anleihen und Alternative Investments keine strukturelle Liquiditätsposition. Im Rahmen des Anlageprozesses kann aber eine Liquiditätsposition verbleiben. Bei den für ein Impact Portfolio ausgewählten Fonds kommen grundsätzlich keine Derivate, kein Fremdkapital und keine komplexen Anlagestrategien zum Einsatz. Außer bei bestimmten Alternative Investments erfolgt bei den für ein Impact Portfolio ausgewählten Fonds keine Absicherung gegen Währungsrisiken. Diese Hedging-Strategie trägt nicht zu den nachhaltigen Investmentzielen bei, ist auf die Reduzierung des Währungsrisikos für EUR-Anleger:innen beschränkt und wirkt sich ausschließlich auf die erwartete finanzielle Rendite aus.

## Berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die Triodos Bank berücksichtigt negative Nachhaltigkeitseffekte. Ab Juni 2023 werden Kund:innen eine klare und begründete Erläuterung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen des Triodos Impact Portfolios auf Nachhaltigkeitsfaktoren erhalten. Die oder der Kund:in erhält ausführliche Informationen über die nachteiligen Auswirkungen ihres oder seines Investments auf Nachhaltigkeitsfaktoren sowie einen Ziel- und Aktionsplan zur weiteren Verringerung dieser Effekte für das kommende Jahr. Weitere Informationen sind auf der Webseite <https://www.triodos.de/investieren/impact-portfolio> unter „Nachhaltigkeit“ erhältlich.

## Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in Investitionsentscheidungen (Art. 6 Abs. 1 Buchstabe a Offenlegungsverordnung)

Die Triodos Bank wendet einen dreistufigen Ansatz an, um Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einzubeziehen (bitte beachten Sie unsere Richtlinie zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken, die Sie unter <https://www.triodos.de/investieren/impact-portfolio#nachhaltigkeit> finden). Dieser beinhaltet:

- 1. Kategorisierung der wichtigsten ESG-Faktoren:** Umwelt (E), Soziales (S) und Governance (G). Innerhalb der wichtigsten ESG-Faktoren wird eine zweite Ebene relevanter Nachhaltigkeitsthemen festgelegt, zum Beispiel: Biodiversität innerhalb der Umweltfaktoren.
- 2. Bestimmung relevanter Risikokategorien:** Physisches/gesellschaftliches Risiko, Übergangsrisiko
- 3. Bestimmung und Beschreibung von Nachhaltigkeitsrisiken** an der Schnittstelle von ESG-Faktoren und Risikokategorien.

Alle Investitionen, ob direkt oder indirekt, werden auf positive Auswirkungen und auf die Einhaltung der Triodos Mindeststandards geprüft. Diese Investitionsstrategie der Triodos Bank stellt sicher, dass das Nachhaltigkeitsrisiko reduziert wird.

Alle Investitionen der Triodos Bank unterliegen sowohl akuten als auch chronischen physischen/gesellschaftlichen Risiken. Die Triodos Bank unterhält aktiv ein breit gefächertes, über Länder und Sektoren verteiltes Anlageportfolio. Die Anlageprodukte der Triodos Bank unterliegen aufgrund der Investitionsstrategie, die sowohl positive als auch negative Auswirkungen berücksichtigt, nur begrenzten Übergangsrisiken.

Das verbleibende Nachhaltigkeitsrisiko liegt in (a) Institutionen, die keine kontinuierliche ESG Verbesserung anstreben und dadurch anfällig für ein erhöhtes Nachhaltigkeitsrisiko sind, und (b) spezifischen Risiken im Zusammenhang mit einzelnen Unternehmen und Institutionen, die entweder unzuverlässige Informationen über ihren nachhaltigen und finanziellen Zustand veröffentlicht haben (z. B. Wirecard AG in Deutschland) oder unwissentlich unter einem einzelnen, einmaligen Ereignis gelitten haben (z. B. der Gastgewerbesektor unter der Corona-Pandemie). Die Triodos Bank steuert dieses Restrisiko, indem sie sich individuell und regelmäßig mit dem Management der Fonds, in die sie investiert, auseinandersetzt, um eine angemessene Diversifizierung der Direktinvestitionen und der nachhaltigen Investmentfonds zu erreichen. Triodos IM berichtet halbjährlich über die Ergebnisse seines Engagements.

## Ergebnis der Bewertung (Art. 6 Abs. 1 Buchstabe b Offenlegungsverordnung)

Wir sind der festen Überzeugung, dass sowohl unser Ansatz der Positivauswahl als auch die Mindeststandards das Risiko eines Ereignisses oder einer Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Governance, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte, verringert. Daher halten wir die zu erwartenden Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die finanzielle Rendite des Triodos Impact Portfolios für begrenzt. Im Einzelnen:

- Alle unsere Investments sind mit physischen/gesellschaftlichen Risiken verbunden. Physische/gesellschaftliche Risiken lassen sich am besten durch eine breite Diversifizierung in Kombination mit unserem Ansatz einer positiven Auswahl reduzieren. Dennoch können sich unvorhersehbare Nachhaltigkeitsrisiken immer noch auf unsere Investments auswirken.
- Wir sind der Ansicht, dass die Anlageprodukte der Triodos Bank nur in begrenztem Umfang Übergangsrisiken aufweisen. Die Triodos Bank wendet mit ihren Mindestkriterien eine Null-Toleranz-Politik für die Beteiligung an absolut nicht nachhaltigen Produkten und Prozessen an und wendet ein Vorsichtsprinzip für Unternehmen an, die in Branchen mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken, wie Menschenrechtsverletzungen oder hohen Treibhausgasemissionen, tätig sind. Anleger sollten sich des Restrisikos bewusst sein, das mit einzelnen Portfoliounternehmen verbunden ist, die nur langsam Innovationen einführen oder unzuverlässige oder betrügerische Informationen veröffentlicht haben.