

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

### 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 bewusster 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 jeder 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 unter <https://www.triodos.de/> (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 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 „Downloads“ erhältlich.

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

Die Triodos Bank verfolgt den unten ausgeführten vierstufigen Ansatz zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen (siehe unsere Richtlinie zu Nachhaltigkeitsrisiken unter [www.triodos.de/investieren/impact-portfolio](http://www.triodos.de/investieren/impact-portfolio)):

- (1) Bestimmung der wichtigsten ESG-Faktoren, d. h. Festlegung einer zweiten Ebene relevanter Nachhaltigkeitsfaktoren innerhalb der drei Hauptkategorien Umwelt, Soziales und Governance
- (2) Bestimmung relevanter Risikokategorien.
- (3) Bestimmung und Beschreibung von Nachhaltigkeitsrisiken an der Schnittstelle zwischen ESG-Faktoren und Risikokategorien.
- (4) Ermittlung der relevantesten Nachhaltigkeitsrisiken pro Portfoliounternehmen/Fonds und Einbeziehung dieser Analyse in die finale Anlageentscheidung.

In den folgenden Abschnitten wird das Konzept näher erläutert:

### Schritt 1:

Für alle Investments im Rahmen unserer Produkte sind ein oder mehrere ESG-Faktoren relevant. Innerhalb des Faktors Umwelt erkennen wir den Klimawandel, den Verlust der biologischen Vielfalt, die Erschöpfung natürlicher Ressourcen, Verschmutzung & Abfall sowie eine Verschlechterung des Tierschutzes als wesentliche Nachhaltigkeitsrisiken an. Soziale Faktoren lassen sich unterteilen in Menschenrechte, Arbeitspraktiken, Schutz der Privatsphäre (personenbezogene Daten), Diversität & Inklusion, Ungleichheit sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz. Der Faktor Governance beinhaltet Geschäftsethik, Korruption und politische Instabilität sowie Steuergerechtigkeit.

### Schritt 2:

Die Triodos Bank unterteilt Nachhaltigkeitsrisiken in zwei Hauptkategorien: Physische/gesellschaftliche Risiken und Übergangsrisiken. Unter physischen/gesellschaftlichen Risiken sind die physischen oder gesellschaftlichen Auswirkungen zu verstehen, die aufgrund von Schäden, Unterbrechungen von Lieferketten/sozialer Verwerfungen, der Verfügbarkeit von Ressourcen oder längerfristigen Verschiebungen in festen Mustern finanzielle Folgen haben können. Physische/gesellschaftliche Risiken lassen sich unterteilen in akute Risiken (durch Ereignisse ausgelöste Risiken) und chronische Risiken (Risiken, die sich aus längerfristigen Verschiebungen in festen Mustern ergeben). Übergangsrisiken ergeben sich aus gesellschaftlicher Sicht notwendigen Veränderungen. Es gibt vier anerkannte Übergangsrisiken: Politische & rechtliche Risiken (Auswirkungen von politischen Veränderungen und das Risiko der Geltendmachung von Ansprüchen im Rahmen von Rechtsstreitigkeiten); Technologie (technologische Entwicklungen oder disruptive/inkrementelle Innovationen, die zu dem gewünschten Übergang beitragen); Märkte (Verschiebung von Angebot und Nachfrage bei bestimmten Rohstoffen, Produkten und Dienstleistungen) und Reputation (Veränderung der Wahrnehmung von ESG-Themen bei Kund:innen oder in der Gesellschaft).

### Schritt 3:

Nach der Bestimmung und eingehenden Analyse von ESG-Faktoren und -Risiken werden diese in einem als Nachhaltigkeitsmatrix bezeichneten Raster zusammengefasst. An jeder Schnittstelle werden die möglichen Folgen der Risiken für jeden Faktor aufgezeigt. Beispiele: Ein akutes finanzielles Risiko besteht auf der Klimawandel-Achse in Bezug auf Wetterereignisse wie Wirbelstürme, Überflutungen, Dürren etc. Die Biodiversität unterliegt einem chronischen Risiko, unter anderem durch irreversible Schäden an Ökosystemen und Artenverlust.

### Schritt 4:

Jeder Fonds, der Bestandteil der Vermögensverwaltungsdienstleistungen der Triodos Bank sind, werden regelmäßig auf ihre wichtigsten Nachhaltigkeitsrisiken und die Methoden zur Verringerung der Folgen der in Schritt 3 ermittelten Risiken überprüft. Für Fonds wird diese Analyse mindestens einmal jährlich durch das Investment Office der Triodos Bank durchgeführt. Für direkte Portfoliounternehmen erfolgt die Analyse kontinuierlich im Rahmen unserer regelmäßigen, von den Anbieter:innen der Investmentprodukte (Triodos Investment Management oder Drittfonds) vorgenommenen, Engagement-Aktivitäten.

Die Ergebnisse von Stufe 4, d. h. die relevanten Nachhaltigkeitsrisiken pro Portfoliounternehmen/Fonds, werden anschließend im Investmentprozess berücksichtigt. Alle Investments, ob direkt oder indirekt, entsprechen den Mindeststandards der Triodos Bank, die von einem eigenen Team von Investment Managern nach eingehender Prüfung aller Aspekte erarbeitet werden. Die Mindeststandards der Triodos Bank sind auf unserer Website aufgeführt und werden bei Bedarf aktualisiert.

Durch diesen Ansatz ist gewährleistet, dass wir nicht in Unternehmen mit inhärenten Nachhaltigkeitsrisiken investieren, wie z. B. Unternehmen mit

- geschäftlichen Aktivitäten im Bereich Förderung oder Vertrieb endlicher natürlicher Ressourcen,
- unlauteren Arbeitspraktiken,
- inadäquater Unternehmensführung oder
- nicht nachhaltigen Lebensmittelverarbeitungsprozessen.

Die restlichen Nachhaltigkeitsrisiken betreffen (a) Einrichtungen, die sich nicht um eine kontinuierliche Verbesserung ihres ESG-Profiles bemühen und dadurch anfällig für ein erhöhtes Nachhaltigkeitsrisiko sind, und sind (b) spezifische Risiken im Zusammenhang mit einzelnen Unternehmen und Einrichtungen, die entweder unzuverlässige Informationen über ihre Nachhaltigkeitsperformance und Finanzlage veröffentlicht haben (z. B. Wirecard in Deutschland) oder unverschuldet durch ein einziges, einmaliges Ereignis in Mitleidenschaft gezogen wurden (wie das Gastgewerbe während der Corona-Pandemie).

Die Triodos Bank steuert dieses Restrisiko, indem sie regelmäßig mit dem Management des Fonds, in den sie investiert, in Dialog tritt und ihr Portfolio aus Direktanlagen mit mindestens 70 Einzelpositionen und mindestens zwei nachhaltigen Investmentfonds entsprechend diversifiziert. Triodos Investment Management berichtet halbjährlich über die Ergebnisse ihrer Dialoginitiativen.

Unter den Vermögensverwaltungsprodukten der Triodos Bank können sich auch Fonds von Drittanbieter:innenn befinden. Alle Drittfonds müssen die Due Diligence-Anforderungen der Triodos Bank erfüllen, zu denen unter anderem die Mindeststandards für eine Anlage zählen, mit denen das Nachhaltigkeitsrisiko im Vorfeld minimiert werden soll. Der Screening- und Annahmeprozess für Drittanbieterfonds beinhaltet auch eine Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken, in deren Rahmen der vierstufige Ansatz auf das Portfolio des Satellitenfonds angewendet wird.

## Ergebnisse der Bewertung (Art. 6 Abs. 1 S. 1 Buchstabe b SFDR)

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 Unternehmensführung, 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 Impact Portfolios für begrenzt. Im Einzelnen bedeutet dies:

- 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 auf die Investments der Triodos Bank auswirken.
- Wir sind der Ansicht, dass die Anlageprodukte der Triodos Bank nur in begrenztem Umfang Übergangsrisiken unterliegen. Durch ihre Mindeststandards verfolgt die Triodos Bank eine Nulltoleranzstrategie, was die Beteiligung an absolut nicht nachhaltigen Produkten und Prozessen anbelangt, und agiert nach dem Vorsichtsprinzip in Bezug auf Unternehmen, die in Branchen mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken (etwa Menschenrechtsverletzungen oder hohe Treibhausgasemissionen) tätig sind. Anleger:innen sollten sich des Restrisikos bewusst sein, das mit einzelnen Portfoliounternehmen verbunden ist, deren Innovationsstempo zu wünschen übrig lässt oder die unzuverlässige oder betrügerische Informationen veröffentlicht haben.