

Periodiek rapport 2024 inzake duurzaamheid

Periodiek rapport 2024 voor het referentiejaar 2023 met betrekking tot financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 (“**SFDR**”), en in overeenstemming met artikel 11 SFDR en artikel 65 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1299.

Versie: 2024

De hieronder vermelde producten bestaan uit een of meer onderliggende beleggingsfondsen, waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen, of een duurzaam beleggingsdoel nastreven zoals bedoeld in artikel 8 of 9 van de SFDR-verordening.

- [Alto Bonus](#)
- [Alto Cash Balance](#)
- [Alto Defined Contribution](#)
- [MultiPlan en MultiPlan+](#)
- [NN Scala Executive](#)
- [NN Scala Free Pension \(VAPZ\)](#)
- [NN Scala Invest \(Vrij beleggen in TAK 23\)](#)
- [NN Scala Privilege \(IPT\)](#)
- [NN Scala Professional Pension \(POZ\)](#)
- [NN Strategy niet-fiscaal](#)

De duurzaamheidsinformatie in dit periodieke rapport over de producten is naar beste vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium NV op basis van de door de vermogensbeheerders verstrekte informatie.

1. Classificatie van fondsen (beleggingsopties)

Deze producten bestonden in het referentiejaar uit interne beleggingsfondsen waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden of een duurzaam beleggingsdoel nastreefden gedurende dezelfde periode. Elk intern beleggingsfonds investeerde 100% in het overeenkomstige onderliggende beleggingsfonds, zoals vermeld in de tabel onder punt 2. Het doel en het beleggingsbeleid van het interne fonds kwamen dus 100% overeen met het doel en het beleggingsbeleid van het onderliggende beleggingsfonds.

Op basis van de door de vermogensbeheerders van de onderliggende beleggingsfondsen verstrekte informatie, zijn deze onderliggende beleggingsfondsen voor het referentiejaar geclassificeerd als artikel 6¹, 8² of 9³ SFDR.

2. Classificatie van het product

Voor het referentiejaar heeft NN Insurance Belgium NV deze producten geclassificeerd als artikel 8 SFDR omdat ze gedurende dezelfde periode milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden. De verwezenlijking van deze kenmerken was echter afhankelijk van de investering door de verzekeringnemer gedurende deze referentieperiode in ten minste een van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties hieronder vermeld en/of in het bezit van ten minste een van deze beleggingsopties gedurende de referentieperiode.

3. Lijst van beleggingsfondsen:

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN BlackRock iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF Fund	iShares II plc iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	8
NN Carmignac Emergents Fund	Carmignac Emergents A EUR Acc	FR0010149302	9
NN Carmignac Patrimoine Fund	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	8
NN DNCA Invest Eurose Fund	DNCA Invest Eurose	LU0284394235	8
NN Ethenea Ethna-AKTIV Fund	Ethna-AKTIV -T-	LU0431139764	8
NN FFG European Equities Sustainable Moderate Fund	FFG European Equities Sustainable Moderate	LU0945616984	8
NN FFG Global Flexible Sustainable Fund	FFG Global Flexible Sustainable	LU1697917083	8
NN Fidelity America Fund	Fidelity Funds - America Fund	LU0251127410	8
NN Fidelity Pacific Fund	Fidelity Funds - Pacific Fund	LU0368678339	8
NN Fidelity World Fund	Fidelity Funds - World Fund	LU1261432659	8
NN Flossbach von Storch - Bond Opportunities Fund	Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	LU1481583711	8
NN Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT Fund	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	8
NN GS Emerging Markets Debt Fund	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	LU0546915058	8

¹ Artikel 6 SFDR: het fonds bevordert geen milieu- en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzaam beleggingsdoel na.

² Artikel 8 SFDR: het fonds bevordert milieu- en/of sociale kenmerken.

³ Artikel 9 SFDR: het fonds streeft een duurzaam beleggingsdoel na.

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN GS Euro Bond Fund	Goldman Sachs Euro Bond	LU0546917773	8
NN GS Europe Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	LU0991964320	8
NN GS Eurozone Equity Income Fund	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	LU0127786431	8
NN GS Global Social Impact Equity Fund	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	LU0332192961	9
NN GS Global Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Global Sustainable Equity P Cap EUR	LU0119216553	8
NN GS Patrimonial Aggressive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive P Cap EUR	LU0119195450	8
NN GS Patrimonial Balanced Europe Sustainable Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	LU1444115874	8
NN GS Patrimonial Balanced Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced P Cap EUR	LU0119195963	8
NN GS Patrimonial Defensive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Defensive P Cap EUR	LU0119196938	8
NN JP Morgan Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds EUR Standard Money Market VNAV Fund C (acc.)	LU2095450479	8
NN JPM US Technology Fund	JPM US Technology Fund	LU0159052710	8
NN JPMorgan Global Focus fund	JPMorgan Global Focus A(Acc)	LU0210534227	8
NN Lazard Patrimoine Opportunities SRI Fund	Lazard Patrimoine Opportunities SRI RC EUR	FR0007028543	8
NN M&G Dynamic Allocation Fund	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	LU1582988058	8
NN M&G Global Listed Infrastructure Fund	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	LU1665237704	8
NN M&G Optimal Income Fund	M&G (Lux) Optimal Income Fund	LU1670724373	8
NN Nordea Global Climate and Environment Fund	Nordea Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	9
NN Nordea Global Real Estate Fund	Nordea Global Real Estate Fund	LU0705259769	8
NN Pictet-Global Megatrend Selection Fund	Pictet-Global Megatrend Selection	LU0386882277	8
NN R-co Valor Balanced Fund	R-co Valor Balanced	FR0013367281	8
NN R-co Valor Fund	R-co Valor	FR0011261197	8
NN Schroder ISF Global Energy Transition Fund	Schroder ISF Global Energy Transition	LU2390151400	9
NN Threadneedle Global Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies	LU0570870567	8
NN Triodos Euro Bond Impact Fund	Triodos Euro Bond Impact Fund	LU0278272504	9
NN Triodos Global Equities Impact Fund	Triodos Global Equities Impact Fund	LU0278271951	9

In de bijlage vindt u meer informatie over de milieu- en/of sociale kenmerken of het duurzame beleggingsdoel van het product in het periodieke rapport met betrekking tot elk van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties waarin u hebt geïnvesteerd of die u hebt aangehouden gedurende het referentiejaar.

De als artikel 6 SFDR geclassificeerde beleggingsopties zijn niet onderworpen aan een periodiek rapport.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam: Triodos Global Equities Impact Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 549300NVRM8GEQYQI395

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: <u>40,7%</u>	<input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van __%
<input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	<input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
<input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: <u>58,5%</u>	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling 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 transitiethema's van Triodos:

- Duurzame voeding en landbouw (de wereld op een duurzame manier van voedsel voorzien)
- Duurzame mobiliteit en infrastructuur (op een duurzame manier mobiel zijn, leven en werken)
- Hernieuwbare bronnen (het gebruik van eindige bronnen beperken)
- Circulaire economie (zo efficiënt en lang mogelijk gebruikmaken van bronnen)
- Innovatie voor duurzaamheid (innoveren voor een duurzame toekomst)

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 transitiethema's van Triodos:

- Duurzame voeding en landbouw (de wereld op een duurzame manier van voedsel voorzien)
- Welvarende en gezonde mensen (gezond en gelukkig worden en blijven)
- Sociale inclusie en empowerment (een samenleving creëren waaraan iedereen kan deelnemen)
- Innovatie voor duurzaamheid (innoveren voor een duurzame toekomst)

Via beleggingen die bijdragen aan de transitiethema's Duurzame mobiliteit en infrastructuur, Hernieuwbare bronnen en Innovatie voor duurzaamheid droeg het fonds bij aan de volgende milieudoelstellingen zoals opgenomen in artikel 9 van de EU-taxonomie:

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

- mitigatie van klimaatverandering
- aanpassing aan klimaatverandering

Het subfonds realiseert zijn drie duurzame beleggingsdoelstellingen door uitsluitend te beleggen in beursgenoteerde aandelen die actief bijdragen aan minstens één transitiethema.

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. De vijf onderling verbonden transities voor transformatie moeten plaatsvinden om onze visie voor een welvarend leven voor mensen op een bloeiende planeet te verwezenlijken. Deze transities zijn de voedseltransitie, grondstoffentransitie, energietransitie, maatschappelijke transitie en welzijnstransitie. Elke (potentiële) belegging wordt grondig beoordeeld op haar thematische inpassing in de Triodos-transities. Op basis van de aangeboden producten en/of diensten zijn de beleggingen in de beleggingsportefeuille geherclassificeerd naar de vijf nieuwe transities. De beleggingsstrategie van het subfonds blijft ongewijzigd. Meer details over onze visie en de vijf transitiethema's vindt u [hier](#).

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Om de verwezenlijking van zijn duurzame beleggingsdoelstellingen te meten, meet het subfonds de blootstelling aan de transitiethema's van Triodos als een percentage van de participaties in de portefeuille die aan ten minste één transitiethema bijdragen en als een percentage van de activa onder beheer die zijn toegewezen aan ieder thema. Aangezien elk Triodos-transitiethema 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. De bijdrage wordt gemeten aan de hand van SDG-scores, die variëren op een schaal van -10 (producten/diensten die een aanzienlijk belemmerende impact hebben op de SDG's) tot 10 (producten/diensten die een aanzienlijke bijdrage leveren aan de SDG's). 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.

In 2023 hebben alle beleggingen bijgedragen aan ten minste één van de transitiethema's. Alle zeven transitiethema's waren vertegenwoordigd in het subfonds, met aan het einde van het jaar de grootste blootstelling aan Welvarende en Gezonde Mensen (28,5% van het nettovermogen).

De bijdrage van het subfonds aan de SDG's was aanzienlijk hoger dan die van de benchmark. Het subfonds heeft in het bijzonder bijgedragen aan SDG3, SDG7 en SDG13.

	Subfonds	Benchmark
Ecologische SDG's	2,4	-0,4
Sociale SDG's	2,9	0,8

Bron: ISS SDG Product & Services Score per 31 december 2023

De koolstofvoetafdruk van het subfonds was lager dan die van de benchmark:

	Subfonds	Benchmark
Koolstofvoetafdruk (ton CO ₂ -equivalent)	35.335	75.202

Bron: ISS per 31 december 2023

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 rechtstreeks en/of via gegevensaanbieders verkregen van bedrijven en zijn niet onderworpen aan een controle door een auditor of een beoordeling door een derde partij.

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.

...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Vergeleken met 2022 is de bijdrage van het subfonds aan de transitiethema's als volgt veranderd:

	31 december 2023	31 december 2022
Sociale inclusie en empowerment	15,2%	15,1%
Welvarende en gezonde mensen	28,5%	29,8%
Duurzame voeding en landbouw	6,5%	7,1%
Hernieuwbare bronnen	9,1%	7,0%
Circulaire economie	5,7%	3,5%
Innovatie voor duurzaamheid	22,2%	22,0%
Duurzame mobiliteit en infrastructuur	12,1%	14,6%
Contanten	0,7%	0,8%

De bijdrage van het subfonds aan de Ecologische SDG's was per 31 december 2023 hoger dan per 31 december 2022, terwijl de bijdrage van het subfonds aan de Sociale SDG's per 31 december 2023 lager was dan per 31 december 2022:

	31 december 2023	31 december 2022
Ecologische SDG's	2,4	1,9
Sociale SDG's	2,9	3,1

De lagere bijdrage was het gevolg van een daling van de SDG-scores voor sommige bestaande emittenten in de portefeuille en een lagere blootstelling aan sommige bestaande emittenten met positieve SDG-scores.

De relatieve koolstofvoetafdruk van het subfonds was per 31 december 2023 lager dan per 31 december 2022:

	31 december 2023	31 december 2022
Koolstofvoetafdruk (ton CO ₂ -equivalent)	-53,0%	-52,0%

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van 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 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 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 2023 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	SFDR PAI	Drempel
Controversiële wapens	14 (Blootstelling aan controversiële wapens)	Enige betrokkenheid
Fossiele brandstoffen	4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen)	GICS-energiesectorclassificatie (d.w.z. ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen)
Gevaarlijke stoffen	E9 (Beleggingen in ondernemingen die chemicaliën produceren)	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 een laag, gemiddeld of hoog probleem 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	SFDR PAI	Drempel
Controverses	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)	Ernstige schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of OESO-richtsnoeren 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 laag, gemiddeld of zeer zorgwekkend. Als werd besloten dat er sprake was van “zeer zorgwekkend”, werd de deelneming uitgesloten van belegging.

ESG-kwestie Triodos		SFDR PAI	Drempel
Ecologisch	Klimaatverandering	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 niet-hernieuwbare energiebron)	Hoog risico voor klimaatverandering zonder rapportage over BKG-emissies en op de Overeenkomst van Parijs afgestemde reductiedoelstellingen; Ernstige controverses
	Water	E6 (Waterverbruik en -recycling) E7 (Beleggingen in bedrijven zonder waterbeheerbeleid) E8 (Blootstelling aan gebieden met grote waterstress)	Hoog risico op waterschaarste zonder activiteiten om het zoetwatergebruik te verminderen; Ernstige controverses
	Afval	E13 (aandeel niet gerecycled afval)	Ernstige controverses
	Vervuiling	8 (Emissies in water) 9 (Verhouding gevaarlijk en radioactief afval) E2 (Emissies van luchtverontreinigende stoffen)	Ernstige controverses
	Ecosystemen	7 (Activiteiten die de biodiversiteit negatief beïnvloeden) E11 (Bedrijven zonder duurzame land-/landbouwpraktijken) E12 (Bedrijven zonder duurzame praktijken voor oceanen/zeeën) E15 (Ontbossing)	Hoog risico voor mensenrechten of conflictmineralen zonder relevant beleid en relevante praktijken; Ernstige controverses
Sociale effecten	Mensenrechten en samenleving	S9 (Ontbreken van mensenrechtenbeleid) S10 (Ontbreken van due diligence op het gebied van mensenrechten)	Hoog risico voor mensenrechten of conflictmineralen zonder relevant beleid en relevante praktijken; Ernstige controverses
	Arbeidsomstandigheden	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 klachtenmechanisme voor werknemers) S12 (Activiteiten en leveranciers met een aanzienlijk risico op kinderarbeid) S13 (Activiteiten en leveranciers met een aanzienlijk risico op dwangarbeid)	Hoog risico voor arbeidsrechten zonder relevant beleid, doelstellingen en monitoring; Ernstige controverses
	Beheer van de toeleveringsketen	S12 (Activiteiten en leveranciers met een aanzienlijk risico op kinderarbeid) S13 (Activiteiten en leveranciers met een aanzienlijk risico op dwangarbeid)	Hoog risico voor arbeidsrechten in de toeleveringsketen zonder relevant beleid, doelstellingen en monitoring; Ernstige controverses
Bestuur	Ondernemingsbestuur	13 (Genderdiversiteit in de raad van bestuur) S8 (Buitensporige verhouding beloning CEO's)	Verhouding beloning CEO's van meer dan 100:1 en voor omvang gecorrigeerde absolute CEO-beloning van meer dan € 2,5 mln in de afgelopen 5 jaar; Ernstige controverses
	Bedrijfsethiek	S15 (Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping) S6 (Onvoldoende klokkenluidersbescherming)	Ernstige controverses

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

In 2023 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 2023 heeft de voortdurende monitoring ertoe geleid dat vier bedrijven zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van Triodos. Dit zijn Koninklijke Philips (vanwege controverses over een medisch apparaat), Power Integrations (vanwege onverantwoordelijk belastinggedrag), Starbucks (vanwege schendingen van arbeidsrechten) en Thames Water Utilities (vanwege zwakke corporate governance).

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 arbeidspraktijken.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2023



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

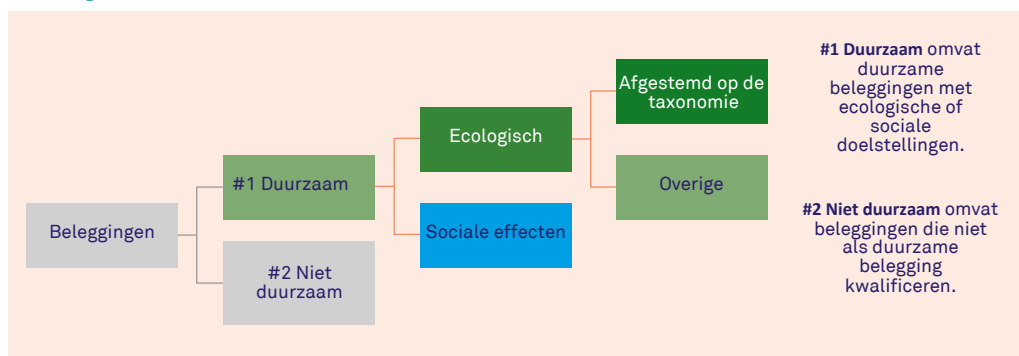
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
RELX	Overige activiteiten voor informatiediensten, n.e.g.	4,0	Groot-Brittannië
NVIDIA	Vervaardiging van elektronische onderdelen	3,8	Verenigde Staten
EssilorLuxottica	Vervaardiging van medische en tandheelkundige instrumenten en benodigdheden	3,6	Frankrijk
Vestas Wind Systems	Vervaardiging van motoren en turbines, uitgezonderd motoren voor luchtvaartuigen, motorvoertuigen en motorfietsen	3,4	Denemarken
Novo Nordisk	Vervaardiging van farmaceutische basisproducten	3,3	Denemarken
Elevance Health	Schadeverzekering	3,1	Verenigde Staten
Advanced Drainage Systems	Vervaardiging van kunststofartikelen voor de bouw	3,0	Verenigde Staten
Deutsche Telekom	Draadloze telecommunicatie	2,9	Duitsland
Intuitive Surgical	Vervaardiging van medische en tandheelkundige instrumenten en benodigdheden	2,8	Verenigde Staten
Acciona Energías Renovables	Bouw van nutsvoorzieningen voor elektriciteit en telecommunicatie	2,8	Spanje
Danone	Zuivelfabrieken en kaasmakerijen	2,8	Frankrijk
Procter & Gamble	Vervaardiging van huishoudelijke, sanitaire en toiletartikelen	2,6	Verenigde Staten
Sonova	Vervaardiging van elektromedische, elektrotherapeutische en bestralingsapparatuur	2,5	Zwitserland
Assa Abloy	Diensten voor beveiligingssysteem	2,5	Zweden
Adobe Systems	Overige software publicatie	2,4	Verenigde Staten

Bron (Sector): NACE5



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



Per 31 december 2023 was 99,3% van het nettovermogen van het subfonds belegd in duurzame beleggingen.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te voldoen aan de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels voor veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren.

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

In welke economische sectoren werd belegd?

In het jaar 2023 werden verschillende nieuwe beleggingen gedaan. De beleggingen zijn gedaan in sectoren die verband houden met:

- Draadloze telecommunicatie
- Verwerking en conservering van vlees
- Vervaardiging van andere chemische producten, n.e.g.
- Vervaardiging van andere elektrische apparatuur
- Distributie van elektriciteit
- Vervaardiging van andere pompen en compressoren



In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Via beleggingen die bijdragen aan de transitiethema's Duurzame mobiliteit en infrastructuur, Hernieuwbare bronnen en Innovatie voor duurzaamheid droeg het fonds bij aan de volgende milieudoelstellingen zoals opgenomen in artikel 9 van de EU-taxonomie:

- mitigatie van klimaatverandering (11,7%)
- adaptatie aan klimaatverandering (0,0%)

Per 31 december 2023 was 11,7% 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 met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie?¹

☐ Ja

☐ In fossiel gas

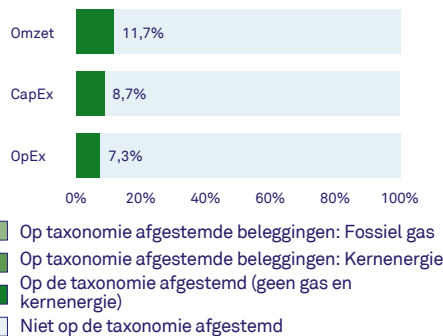
☐ In kernenergie

☒ Nee

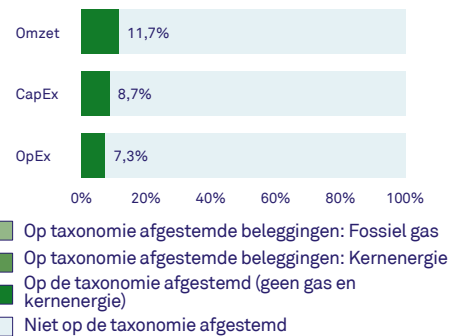
¹ Activiteiten met betrekking tot fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als ze bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie toelichting in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

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

Per 31 december 2023 belegde het subfonds 9,3% van zijn beleggingen in faciliterende activiteiten en 0,0% in transitieactiviteiten.

Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Vergeleken met 2022 was de taxonomieafstemming van de beleggingen van het subfonds aanzienlijk 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 2023	31 december 2022
Omzet	11,7%	8,3%
CapEx	8,7%	7,5%
OpEx	7,3%	0,0%

Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties

	31 december 2023	31 december 2022
Omzet	11,7%	8,3%
CapEx	8,7%	7,5%
OpEx	7,3%	0,0%



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



Wat was het minimumaandeel 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 29,0% per 31 december 2023.

Wij laten ons niet leiden door het percentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De transitiethema's 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 58,5% per 31 december 2023.



Welke beleggingen vielen er onder “niet duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het subfonds hield 0,7% van zijn nettovermogen aan in kasmiddelen of equivalente middelen als aanvullende liquiditeit. De kasmiddelen 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 kasequivalenten 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 genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

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 zullen we voortdurend blijven zoeken naar bedrijven die binnen de transitiethema's passen.

Zo werd Darling Ingredients tijdens de referentieperiode opgenomen in de portefeuille. Dit Amerikaanse bedrijf verzamelt alle aspecten van dierlijke bijproducten en transformeert ze tot bruikbare ingrediënten en specialiteiten. We geloven dat Darling Ingredients prima past binnen ons thema Circulaire Economie of Grondstoffentransitie.

Ook Xylem werd tijdens de referentieperiode opgenomen in de portefeuille, omdat het een actieve bijdrage levert aan het thema Hernieuwbare Bronnen. Xylem ontwerpt, fabriceert en levert apparatuur en diensten voor water- en afvalwatertoepassingen en richt zich op de volledige cyclus van water: van opvang, distributie en gebruik tot de terugvoer van water naar het milieu.

Het laatste voorbeeld van een bedrijf met een duidelijk impactverhaal dat is opgenomen in de portefeuille, is National Grid, een Brits nutsbedrijf. National Grid speelt een centrale rol in het faciliteren van de energietransitie, door het versterken en aanpassen van het netwerk voor meer gedecentraliseerde elektriciteitsopwekking, grotere pieken in vraag en aanbod en meer opwekking van hernieuwbare energie. National Grid past goed binnen ons thema Duurzame Mobiliteit en Infrastructuur.

Naast een verbeterde positieve impact is ook de ecologische voetafdruk van het subfonds (CO₂-uitstoot in de portefeuille, waterverbruik, afvalproductie) verbeterd ten opzichte van voorgaande jaren en lager dan de voetafdruk van de bredere markt.

In de loop van het jaar hebben we veelvuldig contact gehad met bedrijven. Niet alleen om fundamentele ontwikkelingen te bespreken, maar ook om engagementonderwerpen die we voor onze participaties hebben geïdentificeerd aan te pakken en te monitoren. Naast onze eigen engagementagenda spelen we een rol in samenwerkingsverbanden.



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

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

Het originele document is opgesteld in het Engels.

Dit document is een Nederlandse vertaling van de originele precontractuele informatieverschaffing.

De Engelse versie prevaleert bij verschillen tussen de Nederlandse en Engelse versie.