

Richtlinie zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken gemäß Art. 3 Offenlegungsverordnung

Dieses Dokument erläutert den Ansatz der Triodos Bank zur Nachhaltigkeit, einschließlich der Nachhaltigkeitsrisiken, wie in Artikel 3 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung) gefordert. Nachhaltigkeit ist in den Grundwerten der Triodos Bank verankert. Mit dieser Richtlinie möchte die Triodos Bank einen adäquaten Einblick in ihre Geschäftstätigkeit geben und die Interessengruppen darüber informieren, wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess der Portfoliomanagementprodukte berücksichtigt werden.

Begriffsbestimmungen

Für dieses Dokument gelten die folgenden Definitionen:

"Offenlegungsverordnung" - Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor;

"Taxonomie" - Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088;

"nachhaltige Investition" meint eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem Umweltziel beiträgt, gemessen beispielsweise anhand von Schlüsselindikatoren für die Ressourceneffizienz in Bezug auf die Nutzung von Energie, erneuerbaren Energien, Rohstoffen, Wasser und Land, das Abfallaufkommen und die Treibhausgasemissionen oder die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft, oder eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem sozialen Ziel beiträgt, insbesondere eine Investition, die zur Bekämpfung von Ungleichheit beiträgt oder den sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert, oder eine Investition in erwerbstätige Menschen oder wirtschaftlich oder sozial benachteiligte Gemeinschaften, vorausgesetzt, dass solche Investitionen keinem dieser Ziele erheblich schaden und dass die Unternehmen, in die investiert wird, gute Unternehmensführungspraktiken anwenden, insbesondere in Bezug auf solide Managementstrukturen, Arbeitnehmerbeziehungen, Vergütung des Personals und Einhaltung der Steuervorschriften, wie in Artikel 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung ;

„Nachhaltigkeitsfaktoren“: Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung, wie in Artikel 2 Nr. 24 Offenlegungsverordnung;

„Nachhaltigkeitsrisiko“: ein Ereignis oder eine 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, wie in Artikel 2 Nr. 22 Offenlegungsverordnung.

„Physische/gesellschaftliche Risiken“: ein physisches oder gesellschaftliches Ereignis oder eine Bedingung, die eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Investition aufgrund von Schäden, Unterbrechungen der Versorgungskette/sozialen Bedingungen, der Verfügbarkeit von Ressourcen (Krankenstand, Erschöpfung der natürlichen Ressourcen) usw. haben könnte. Diese Risiken können ereignisbedingt (akut) oder aufgrund längerfristiger Verschiebungen von Mustern (chronisch) auftreten;

„Übergangsrisiken“: Risiken, die sich aus erforderlichen/gewünschten Veränderungen aus gesellschaftlicher Sicht ergeben. Dies kann aufgrund politischer oder rechtlicher Änderungen (einschließlich Rechtsstreitigkeiten), technologischer Entwicklungen, Marktverschiebungen oder Reputationsproblemen aufgrund einer veränderten Wahrnehmung durch Kunden oder die Gesellschaft geschehen;

„Inside Out“: die Auswirkungen unserer Organisation und unserer Investitionen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren in der Außenwelt;

„Outside In“: die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren in der Außenwelt auf unsere Organisation und unsere Investitionen;

Wer wir sind

Die Triodos Bank hat es sich zur Aufgabe gemacht, zu einer Gesellschaft beizutragen, die die Lebensqualität aller darin Lebenden schützt und fördert und in der die Menschenwürde im Mittelpunkt steht. Seit 1980 ermöglichen wir Einzelpersonen, Organisationen und Unternehmen, ihr Geld so einzusetzen, dass es den Menschen und der Umwelt zugutekommt.

Die Triodos Bank ist eine der führenden nachhaltigen Banken der Welt und Mitbegründerin der Global Alliance for Banking on Values (GABV), einem unabhängigen Netzwerk von Banken, die es sich zum Ziel gesetzt haben, soziale, ökologische und kulturelle Projekte im Sinne der Nachhaltigkeit zu unterstützen. Alle Anlagestrategien und alle verwalteten Vermögenswerte setzen sich aktiv für einen positiven Wandel in der Gesellschaft ein, verbunden mit einer finanziellen Rendite.

Die Triodos Bank fördert die nachhaltige Entwicklung, indem sie ihren Kund:innen nachhaltige Finanzprodukte und hochwertige Dienstleistungen anbietet. In den Anwendungsbereich der Offenlegungsverordnung fallen die Portfoliomanagementprodukte der Triodos Bank. Diese Produkte setzen sich im Wesentlichen aus Fonds von Triodos Investment Management¹ zusammen, können aber auch Fonds von Drittanbietern enthalten.

Dieses Dokument beschreibt Einbeziehung des Nachhaltigkeitsrisikos in den Entscheidungsprozess für die Portfoliomanagementprodukte der Triodos Bank. Informationen über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Direktinvestitionen finden Sie auf den Websites der jeweiligen Investmentmanager.

Zusätzlich zu der allgemeinen Vision, die unserer Geschäftstätigkeit zugrunde liegt, haben wir mehrere Geschäftsprinzipien, die unsere tägliche Entscheidungsfindungen leiten und unterstützen. Wir sind bestrebt, einen positiven Einfluss auf die Welt auszuüben und mit gutem Beispiel voranzugehen. Unsere Geschäftsethik und Werte sind in unseren Geschäftsgrundsätzen² beschrieben. Die folgenden Geschäftsgrundsätze, zu denen sich die Triodos Bank verpflichtet hat, beziehen sich speziell auf die Nachhaltigkeit:

Förderung der nachhaltigen Entwicklung: Berücksichtigung der sozialen, ökologischen und finanziellen Auswirkungen unseres Handelns;

Achtung der Menschenrechte: Respektierung der Rechte des Individuums sowie der verschiedenen Gesellschaften und Kulturen und Unterstützung der Ziele der Allgemeinen Erklärung der Menschenrechte der Vereinten Nationen;

Respekt vor der Umwelt: Wir tun alles, was wir können, um positive Auswirkungen auf die Umwelt zu schaffen und zu fördern.

Führungsstruktur der Triodos Bank

Drei Verteidigungslinien & Risikomanagement

Innerhalb der Triodos Bank ist das Nachhaltigkeitsrisiko gemäß dem Modell der drei Verteidigungslinien integriert. Das Modell der drei Verteidigungslinien (Three Lines of Defence, LoD) ist ein bekanntes Konzept für organisatorische Risiken, das in die interne Unternehmensführung und Organisation der Triodos Bank integriert ist. Das Konzept stärkt die Risikokontrolle der Triodos Bank, indem es klar definierte Rollen und Verantwortlichkeiten für das Risikomanagement in der gesamten Bank verankert.

Das Nachhaltigkeitsrisiko wird von der ersten Linie (in diesem Fall den operativen Einheiten der Triodos Bank und indirekt den Investmentfondsanbietern) eingegangen, getragen und verwaltet. Die Funktionen der zweiten Linie sind Risikomanagement und Compliance, die die Auswirkungen der Nachhaltigkeitsrisiken überwachen. Die Innenrevision ist die dritte Instanz, die die Strategien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken überprüft.

Unser Nachhaltigkeitsansatz

Um unserer Mission gerecht zu werden, Geld für positive Veränderungen einzusetzen und gleichzeitig eine ausgewogene Rendite zu erwirtschaften, unterscheiden wir zwei Perspektiven der Nachhaltigkeit:

Inside Out: die Auswirkungen unserer Organisation und unserer Investitionen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren in der Außenwelt, die zu positiven oder negativen Auswirkungen führen

Outside In: die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren in der Außenwelt auf unser Unternehmen und unsere Investitionen, die zu Nachhaltigkeitsrisiken wie physischen/gesellschaftlichen Risiken und Übergangsrisiken führen

¹ Triodos Investment Management B.V. ist eine in den Niederlanden eingetragene Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Hoofdstraat 10, 3972 LA, Driebergen-Rijsenburg, Niederlande, die als (OGAW-) Verwaltungsgesellschaft sowie als Alternative Investment Fonds-Manager:in (AIFM) zugelassen ist inklusive einer AIF-Lizenzauflistung, die die Erbringung zusätzlicher Dienstleistungen (i) individuelle Portfolioverwaltung, (ii) Anlageberatung und (iii) Empfang und Übermittlung von Aufträgen (Art. 2:67a Wft) abdeckt, die von der niederländischen Finanzmarktbehörde ausgestellt wurden (AFM); Triodos IM ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Triodos Bank.

² <https://www.triodos.de/downloads/geschäftsgrundsätze-triodos-bank>

Ein wesentliches Merkmal unserer Strategien zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken ist es, diese Risiken so weit wie möglich selbst zu kontrollieren. Dies bedeutet, dass wir unsere Investitionsentscheidungen, sei es direkt über unsere Fonds oder indirekt über unsere Portfoliomanagementprodukte, ganz im Sinne unserer Werte und Normen treffen. Triodos lagert Investitionsentscheidungen nicht aus, sondern bettet diese immer in eine bewusste Teamentscheidung ein, die ausschließlich aus Triodos-Mitarbeitenden besteht. Mit diesem Ansatz trifft Triodos alle wichtigen Investitionsentscheidungen, die unseren eigenen Verfahren und Managementkontrollen unterliegen.

Bei allen Investitionen von Triodos, ob sie nun direkt oder über einen Investmentfonds getätigt werden, steht der positive Impact im Sinne unserer Vision immer an erster Stelle. Zweitens werden die Investitionen anhand der Mindeststandards der Triodos Bank geprüft, um sicherzustellen, dass sie so wenig wie möglich negativen Impact auf Ökologische, Soziale oder Unternehmensführungs-Faktoren (ESG) haben. Durch diese beiden Punkte - positiver Impact und die Mindeststandards - wird der Großteil der Nachhaltigkeitsrisiken bereits erheblich reduziert. Etwaige verbleibende Nachhaltigkeitsrisiken werden von den jeweiligen Investmentmanager:innen ermittelt und in einem Bericht dargestellt. Schließlich überprüft die Triodos Bank die verbleibenden Nachhaltigkeitsrisikotreiber für jeden Investmentfonds, der in den Portfoliomanagementprodukten enthalten ist, und bestimmt das Gesamtnachhaltigkeitsrisiko auf Portfolioebene.

Detailliertere Angaben zu Direktinvestitionen und Kernbeteiligungen - einschließlich Einzelposten

Bei den Direktinvestitionen in die Kernbeteiligungen³ innerhalb der Portfoliomanagementprodukte der Triodos Bank prüfen die Investmentmanager:innen von Triodos Investment Management zunächst, ob diese positiven Impact mit sich bringen, der mit den Zielen des Fonds übereinstimmt, und stellen anschließend sicher, dass das Beteiligungsunternehmen keine schädlichen Aktivitäten ausübt. Ausgewählte Beteiligungsunternehmen werden dann in drei Schritten auf verbleibende Nachhaltigkeitsrisiken geprüft:

(1) Kategorisierung der wichtigsten ESG-Faktoren: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Innerhalb dieser grundlegenden ESG-Faktoren wird eine zweite Ebene relevanter Nachhaltigkeitsthemen identifiziert, z. B.: Biodiversität innerhalb der Umweltfaktoren.

(2) Bestimmung der relevanten Kategorien von Nachhaltigkeitsrisiken: Physisches/Gesellschaftliches Risiko und Übergangsrisiko.

(3) Identifikation und Beschreibung von Nachhaltigkeitsrisiken an der Schnittstelle von ESG-Faktoren und Risikokategorien.

Zur Verdeutlichung und für mehr Details:

Schritt (1)

Für alle Investitionen innerhalb der Portfoliomanagementprodukte werden die wichtigsten Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren und spezifische Nachhaltigkeitsrisikothemen bestimmt. Zusammengenommen sind dies die ESG-Faktoren, die im Anlageprozess berücksichtigt werden.

Schritt (2)

Die Triodos Bank unterteilt die Nachhaltigkeitsrisiken in zwei Hauptkategorien: Physische/gesellschaftliche Risiken und Übergangsrisiken. Wichtig für die Triodos Bank ist, dass jedes wichtige Nachhaltigkeitsrisiko gleich gewichtet wird, was bedeutet, dass die Triodos Bank kein Nachhaltigkeitsrisiko gegen ein anderes aufwiegen wird. Beispiel: Die Triodos Bank wird nicht versuchen, "faire Steuern" gegen eine stärkere Widerstandsfähigkeit gegenüber "Biodiversitätsrisiken" einzutauschen.

- Unter physischen/gesellschaftlichen Risiken versteht man physische oder gesellschaftliche Auswirkungen, die aufgrund von Schäden, Unterbrechungen der Versorgungskette/sozialen Störungen, der Verfügbarkeit von Ressourcen oder längerfristige strukturelle Verschiebungen finanzielle Auswirkungen haben können. Physische/gesellschaftliche Risiken werden in akute Risiken (ereignisbedingte Risiken) und chronische Risiken (Risiken, die sich aus längerfristigen Verschiebungen von Strukturen ergeben) unterteilt.
- Übergangsrisiken sind Risiken, die sich aus den aus gesellschaftlicher Sicht erforderlichen Veränderungen ergeben. Hier werden vier Übergangsrisiken unterschieden: politische und rechtliche Risiken (Auswirkungen politischer Veränderungen und das Risiko von Rechtsstreitigkeiten); technologiebezogene Risiken (technologische Entwicklungen oder disruptive/inkrementelle Innovationen, die zum gewünschten Übergang beitragen); marktbezogene Risiken (Verschiebung von Angebot und Nachfrage bei bestimmten Rohstoffen, Produkten und Dienstleistungen) und Reputationsrisiken (veränderte Wahrnehmung von ESG-Themen durch Kund:innen und Gesellschaft).

³ Die Fonds von Triodos Investment Management und die Direktinvestitionen werden als Kernbeteiligungen betrachtet. Fonds von Drittanbietern werden als Satellit ausgewählt, wenn sie eine Diversifizierung oder ein zusätzliches Engagement in einem oder mehreren Impact-Themen bieten.



Schritt (3)

Wenn die ESG-Faktoren und Nachhaltigkeitsrisiken identifiziert sind, werden sie in ein Raster eingetragen. An jedem Schnittpunkt werden die möglichen Folgen der Risiken für jeden Faktor genannt. Beispiel: Ein akutes finanzielles Risiko liegt auf der Achse der Klimaveränderungen in Wetterereignissen wie Wirbelstürmen, Überschwemmungen, Dürren usw. Die biologische Vielfalt ist chronisch bedroht, u. a. durch irreversible Schäden an Ökosystemen und das Artensterben.

Bitte beachten Sie, dass die Nachhaltigkeitsrisiken auf Fondsebene von den jeweiligen Fondsmanager:innen gemeldet werden.

Fonds von Drittanbietern

Drittfonds können in die Portfoliomanagementprodukte der Triodos Bank aufgenommen werden. Alle Drittfonds müssen die Sorgfaltspflicht der Triodos Bank erfüllen. Dies bedeutet, dass Drittfonds positiven Impact haben und die Mindeststandards einhalten müssen. Dadurch soll das Nachhaltigkeitsrisiko im Vorfeld minimiert werden. Zum Auswahl- und Annahmeprozess von Drittfonds gehört auch eine Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken.

Triodos Bank Portfoliomanagement Nachhaltigkeitsrisiko

Alle Investitionen der Triodos Bank unterliegen sowohl akuten als auch chronischen physischen/gesellschaftlichen Risiken. Physische/gesellschaftliche Risiken können am besten durch unseren positiven Auswahlansatz und die Anwendung der Mindeststandards gemindert werden. Dennoch können sich unvorhergesehene Nachhaltigkeitsrisiken auf Triodos-Investitionen auswirken. Die Triodos Bank unterhält daher aktiv ein über Länder und Sektoren gestreutes Anlageportfolio.

Wir arbeiten mit den Investmentmanager:innen zusammen, um mindestens 70 Unternehmen pro Aktien- oder Anleihefonds in unser Kernportfolio aufzunehmen. Wir ziehen es bewusst vor, unsere Fonds über mindestens 2 Fonds pro Anlageklasse zu diversifizieren, möglicherweise auch mehr, und arbeiten mit den Investmentmanager:innen zusammen, um Überschneidungen zu vermeiden. Da immer mehr Daten über die Exposition unserer Fonds gegenüber physischen/gesellschaftlichen Risiken verfügbar werden, versuchen wir zunehmend, diese Risiken zu minimieren, indem wir die Anteile solcher Fonds variieren. Ein geringes Risiko verbleibt bei alternativen und Satelliten-, Aktien- oder Rentenfonds, die geringere Anteile aufweisen können, bei denen bestimmte physische/gesellschaftliche Risiken nicht gemindert werden können. Wir versuchen ganz bewusst, diese – durchaus lohnenden - Fonds auf einen kleinen Teil unserer Portfolios zu beschränken.

Die Investitionen der Triodos Bank sind verschiedenen physischen/gesellschaftlichen Risiken ausgesetzt. Aufgrund bestimmter thematischer Anlagestrategien der Fonds können bestimmte akute physische Risiken vorhanden sein. Die

Portfoliomanagementprodukte der Triodos Bank zielen auf eine ausgewogene Mischung verschiedener thematischer Investmentfonds im Einklang mit unserem Anlageziel ab. Darüber hinaus gibt es auch chronische physische Risiken, die auf unvorhersehbare Verschiebungen in den längerfristigen Klimaverhältnissen zurückzuführen sind. Es ist Teil der Mission der Triodos Bank das Finanzwesen zu verändern, um die Welt nachhaltiger und integrativer zu gestalten.

Die Anlageprodukte der Triodos Bank unterliegen nur begrenzten Übergangsrisiken. Mit ihren Mindeststandards wendet die Triodos Bank eine Null-Toleranz-Politik für die Beteiligung an eindeutig nicht nachhaltigen Produkten und Prozessen an und wendet ein Vorsorgeprinzip bei Unternehmen an, die in Branchen mit erhöhtem Nachhaltigkeitsrisiko tätig sind, z. B. bei Menschenrechtsverletzungen oder hohen Treibhausgasemissionen. Dieser Ansatz gibt der Triodos Bank die Gewissheit, dass die Unternehmen, in die investiert wird, aktiv mit Übergangsrisiken umgehen.

Das verbleibende, aber eher begrenzte Nachhaltigkeitsrisiko liegt bei (a) Institutionen, die sich nicht um eine kontinuierliche Verbesserung der ESG-Bedingungen bemühen und damit anfällig für ein erhöhtes und zunehmendes Nachhaltigkeitsrisiko sind, und (b) spezifischen Übergangsrisiken im Zusammenhang mit einzelnen Unternehmen und Institutionen, die keine verlässlichen Informationen über ihre nachhaltige und finanzielle Situation veröffentlicht haben und damit die Auswahlkriterien der Triodos Bank nicht erfüllen. Die Anleger:innen sollten sich dieses Restrisikos bewusst sein.

Engagement und Überwachung

Im Rahmen des regelmäßigen Engagements wird jeder Fonds innerhalb der Portfoliomanagementprodukte der Triodos Bank regelmäßig zu dessen vorrangigen Nachhaltigkeitsrisiken und Methoden zur Risikominderung hinterfragt. Die Beteiligungsunternehmen innerhalb der Investmentfonds werden kontinuierlich auf potenzielle Kontroversen überprüft. Bei den Direktinvestitionen wird die Analyse kontinuierlich im Rahmen des Engagements der Investmentanbietenden durchgeführt.

Proportionalität des Nachhaltigkeitsrisikos

Die Triodos Bank wird eine intransparente Berichterstattung nicht gegen eine attraktive nachhaltige Leistung eintauschen. Die Triodos Bank fordert in Hinblick auf alle ihre Investitionen Transparenz in Bezug auf die Strategien und die nachhaltigen Ziele, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verfolgt werden. Diese Transparenz ermöglicht die Durchführung einer angemessenen und kontinuierlichen Due-Diligence (Sorgfaltsprüfung) der Investitionen. Alle Investitionen, ob direkt oder indirekt, entsprechen den Triodos-Mindeststandards, je nach Sektor und geografischem Schwerpunkt. Diese werden von einem speziellen Team von Fonds- und Investmentanalyst:innen eingehend geprüft. Die Triodos-Mindeststandards sind auf der Website der Triodos Bank veröffentlicht und werden fortlaufend aktualisiert.