

Impact Investing wirkt: Engagement und Impact Strategien bei der Triodos Bank

Impact Investing wirkt

Marktentwicklung nachhaltiger Investments

Gerald Gieseke – Leiter Investments Triodos Bank

Engagement – Wirkung durch Dialog

Johanna Schmidt – Engagement Expertin / Triodos Investment Management

Mikrofinanz – direkte soziale Wirkung

Edda Schröder – Gründerin und Geschäftsführende Gesellschafterin /
Invest in Visions

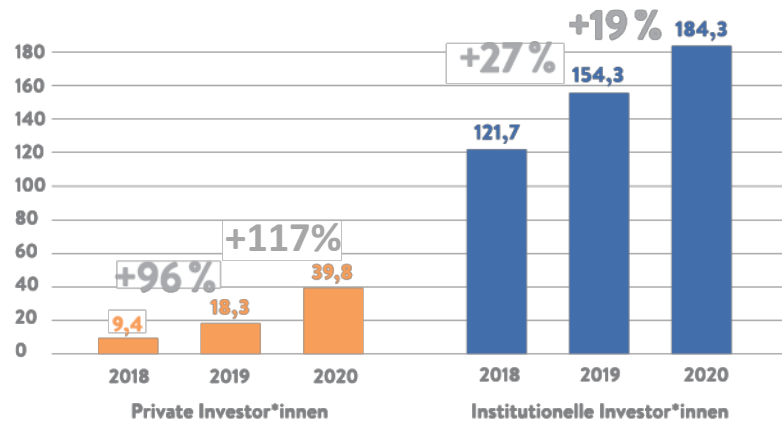
Nachfrage von Nachhaltigen Investments steigt

Marktbericht 2021 des Forums Nachhaltige Geldanlage (FNG)

Starkes Wachstum privater Investoren



Übersicht über die Anlegertypen bei nachhaltigen Fonds und Mandaten in Deutschland (in Milliarden Euro)

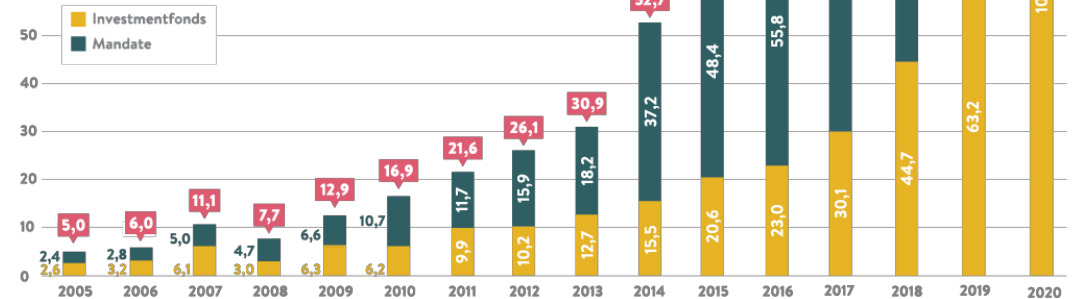


Daten: FNG – Forum Nachhaltige Geldanlagen

Nachhaltige Investmentfonds und Mandate in Deutschland (in Milliarden Euro)

Veränderung von 2020 zu 2019:

+69% Investmentfonds
+17% mehr Mandate
+35% Gesamtsumme



Daten: FNG – Forum Nachhaltige Geldanlagen

Wundersame Vermehrung von nachhaltigen Angeboten

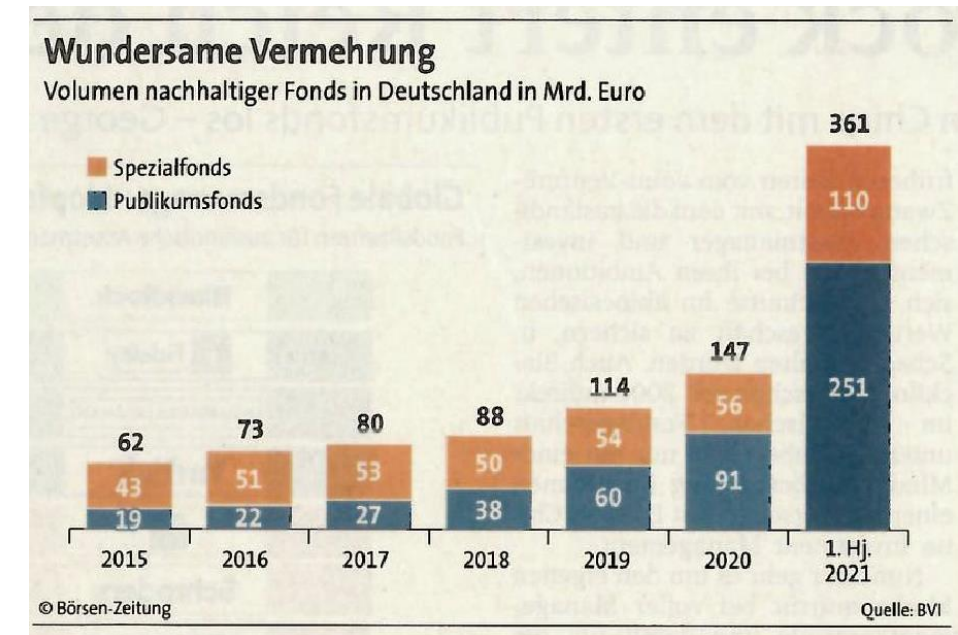
Sprunghafter Anstieg des Angebots zum Start der EU-Transparenzverordnung im März 2021

Das für deutsche Kunden verwaltete Vermögen nachhaltiger Fonds ist in den ersten sechs Monaten 2021 um 215 Milliarden Euro auf 361 Milliarden Euro angestiegen.

Quelle: Bundesverband Investment und Asset Management (BVI)

„Der Verdacht von Greenwashing drängt sich auf. Denn seitdem die EU-Offenlegungsverordnung am 10. März in Kraft getreten ist, haben offenbar viele Fondsgesellschaften die EU-Vorgaben genutzt, um bisher konventionelle Produkte auf nachhaltige Anlagestrategien umzustellen – ohne dabei jedoch die Inhalte wesentlich zu verändern. Sie haben konventionellen Fonds einfach ein neues Etikett verpasst.“

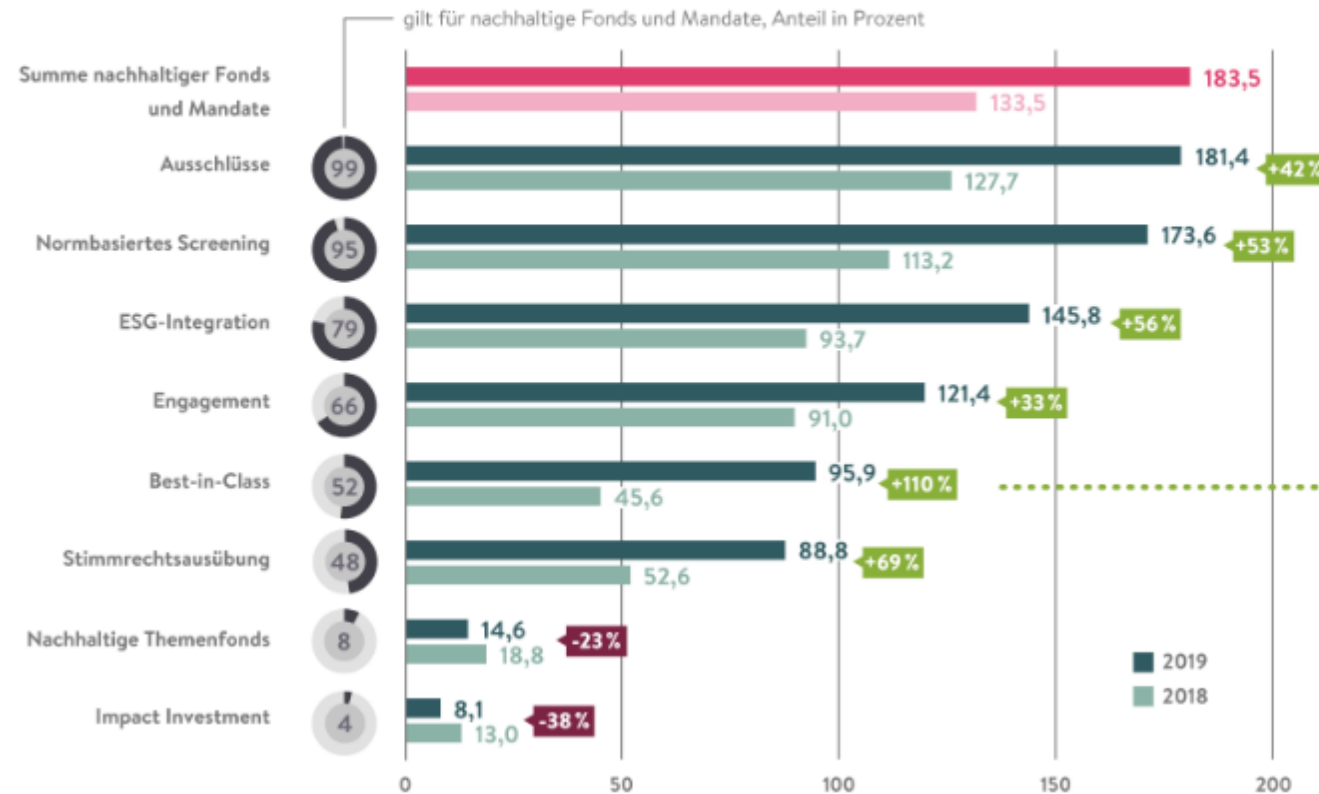
Quelle: Börsenzeitung



Unterschiede bei „Nachhaltigen Investments“

Sehr unterschiedliche Investment-Strategien

Anlagestrategien im Überblick



Höchstes
Wachstum:
Best-in-Class

+110 %

Quelle: Forum Nachhaltige Geldanlagen

Präferierte Anlagestrategie für nachhaltiges Investieren

In Einklang mit den Motiven fällt auch die Anlagestrategie aus: Wenn sie Geld zum nachhaltigen Investieren hätten, würde jeweils ein Drittel gezielt in Unternehmen/Projekte mit pos. Wirkung oder in nachhaltige Branchen investieren.

		Anteil der Befragten, die die Strategie präferieren	Auffälligkeiten nach soziodemografischen Gruppen
Ich möchte gezielt nur in Unternehmen und Projekte investieren, die durch ihre Aktivitäten eine positive soziale und/oder ökologische Wirkung erzielen.	1	33 %	- Präferenz der Frauen
Ich möchte einen Schwerpunkt auf Branchen und Unternehmen haben, in denen nachhaltige Technologien und Dienstleistungen produziert und entwickelt werden.	2	32 %	- Präferenz der Männer - Präferenz bei Personen ab 60 Jahren
Ich möchte ganze Branchen (z. B. Rüstung, Atomkraft, fossile Energien) ausschließen.	3	16 %	- Präferenz der 18- bis 29-Jährigen
Ich möchte mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) die schlechtesten Unternehmen der jeweiligen Branche ausschließen.	4	12 %	

Basis: 586 Befragte mit nachhaltigem Investment bzw. Interesse daran

Frage 5: „Angenommen Sie hätten Geld zur Verfügung, das Sie nachhaltig investieren möchten. Welche der folgenden vier Anlagestrategien beschreibt Ihr Vorgehen am besten?“

2 Engagement – Wirkung durch Dialog

Johanna Schmidt – Engagement Expertin / Triodos Investment Management

Engagement als Investitionsstrategie

*Theorie, Konzepte, aktuelle
Debatten und Beispiele*



Johanna K. Schmidt

Investment Strategist

Triodos Investment Management

De Reehorst

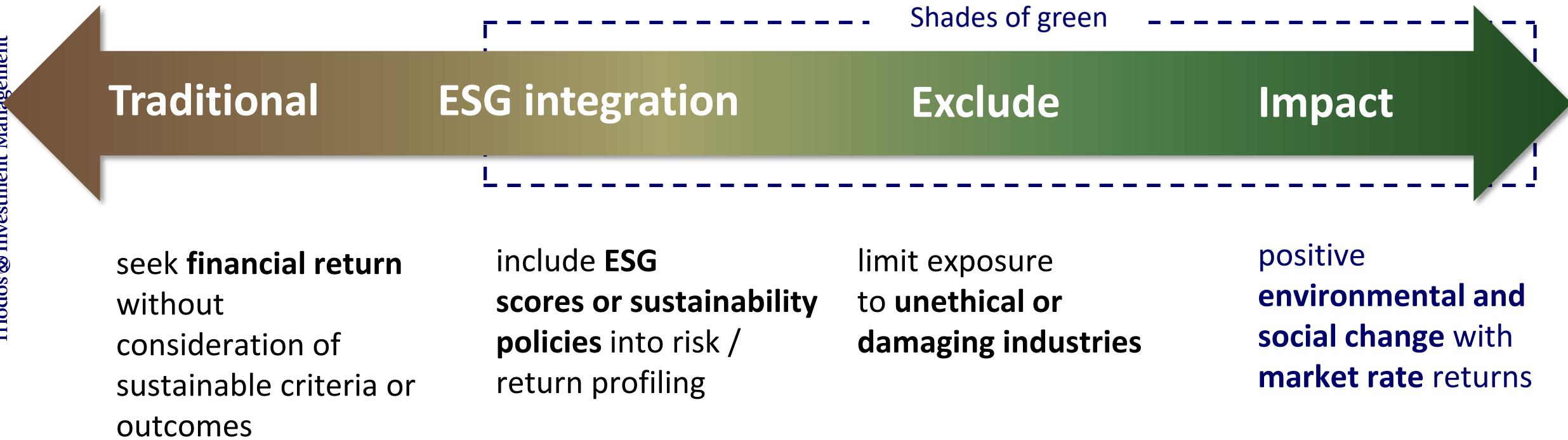
Driebergen-Rijsenburg

Niederlande



1 Triodos' Investitionsstrategie und Engagement

Choosing your colour



Going beyond traditional ESG investing strategies

	Triodos IM listed impact strategies	ESG best-in- class	Negative and ethical exclusions
Screens destructive and exploitative industries (e.g., fossil fuels, arms)	✓	✗	✓
Assesses company ESG practices and sustainability policies	✓	✓	✗
Encourages company transparency and public disclosure	✓	✓	✓
Targets companies that offer sustainable products and/or have sustainable business processes	✓	✗	✗

Was ist Engagement?

Definition, Theory of Change und Zielsetzung von Engagement.

Definitionen

Stewardship ist die anvertraute Verantwortung von Endbegünstigten für eine Sorgfaltspflicht.

Active Ownership ist das Nutzen der Eigentümerrechte und -position, um die Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen zu beeinflussen.

Engagement ist der Dialog von Investoren mit den Unternehmen, in die sie investieren. Dieser kann verschiedene Formen haben

- informativ (request for information)
- reaktiv (controversy-driven), oder auch
- proaktiv (opportunity-based)

Shareholder Voting beinhaltet das Abstimmen bei verschiedenen Tagesordnungspunkten bei Jahreshauptversammlungen (AGMs) und wird in der Regel durch einen Dienstleister gehandhabt (proxy voting).

Advocacy ist die Fürsprache für einen Standpunkt mit dem Ziel, politische wirtschaftliche oder gesellschaftliche Entscheidungen zu beeinflussen.

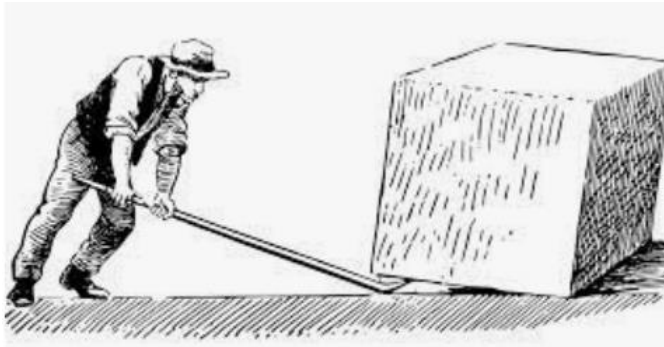
Theory of Change und Zielsetzung

- Durch Engagement und Active Ownership können Investoren die Geschäftsstrategien und –praktiken beeinflussen und positive Impact erzielen.
- Das Ziel ist eine nachhaltige und langzeitige Werteschöpfung durch das Verbessern von Unternehmenspraktiken.
- Dahinter steht die Überzeugung, dass gesunde Geschäftspraktiken und die Integration von materiellen ESG-Faktoren positive Ergebnisse für Interessengruppen und Endbegünstigte schaffen.

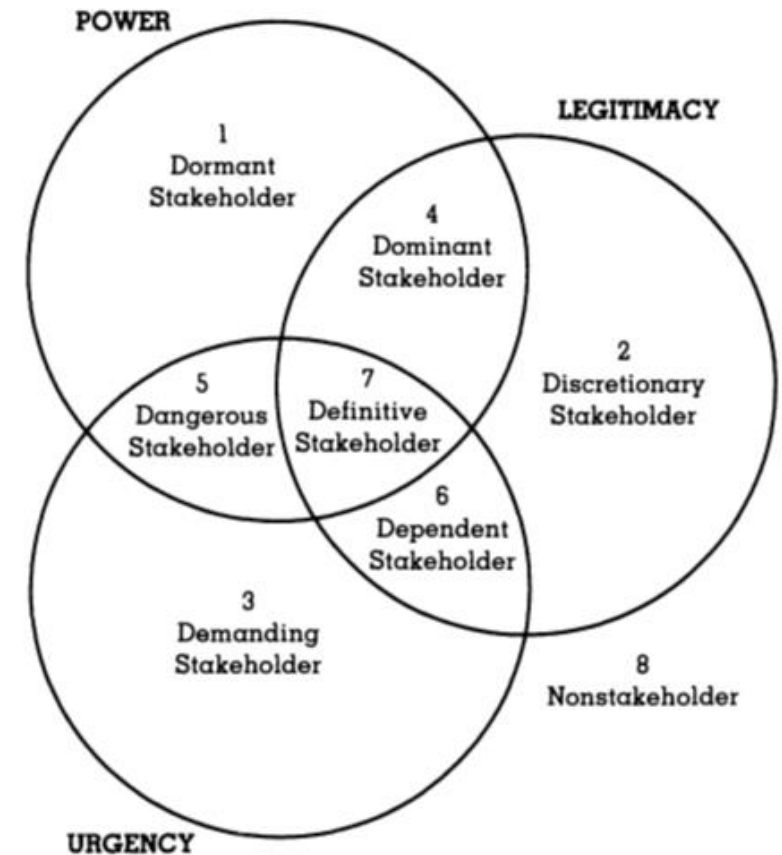
Effektives Shareholder Engagement

Wie führt man effektives Engagement?

Während es bisher wenige wissenschaftlichen Studien zu dem Thema gibt, werden drei Charakteristika als ausschlaggebend für effektives Engagement genannt und um die Hebelwirkung (leverage) zu vergrößern.



- 1) **Stärke:** Wie groß ist der Umfang der Anteile oder die Zahl der Investoren (AuM)?
- 2) **Dringlichkeit:** Wie wesentlich ist das Thema insgesamt und für das Unternehmen im speziellen?
- 3) **Legitimität:** Mit welchem Recht und Wissen gehen Investoren das Thema an?



The quick brown fox

2 Aktuelle Debatten am Beispiel von Triodos

Aktuelle Debatte

Divest oder Engage, das ist hier die Frage



The Impact of Impact Investing

*Stanford University Graduate School of Business Research Paper
George Mason Law & Economics Research Paper No. 21-26*

36 Pages • Posted: 23 Aug 2021 • Last revised: 5 Nov 2021

[Jonathan Berk](#)

Stanford Graduate School of Business; National Bureau of Economic Research (NBER)

[Jules H. van Binsbergen](#)

University of Pennsylvania - The Wharton School; National Bureau of Economic Research (NBER)

Date Written: August 21, 2021

Abstract

We evaluate the quantitative impact of ESG divestitures. For divestitures to have impact they must change the cost of capital of affected firms. We derive a simple expression for the change in the cost of capital as a function of three inputs: (1) the fraction of socially conscious capital, (2) the fraction of targeted firms in the economy and (3) the correlation between the targeted firms and the rest of the stock market. Given the current state of ESG investment we find that the impact on the cost of capital is too small to meaningfully affect real investment decisions. We empirically corroborate these small estimates by studying firm changes in ESG status. When firms are either included or excluded from the leading socially conscious US index (FTSE USA 4Good) we find no detectable effect on the cost of capital. We conclude that current ESG divestiture strategies have had little impact and will likely have little impact in the future. Our results suggest that to have impact, instead of divesting, socially conscious investors should invest and exercise their rights of control to change corporate policy.

"In een duurzame wereld past fossiel niet"

Hans Stegeman, hoofdeconoom van Triodos Investment Management: "De stap die het ABP heeft gezet is een duidelijk signaal. Het is een signaal over de verandering die klanten en deelnemers verwachten ten aanzien van de verantwoordelijkheid die de financiële sector neemt voor verduurzaming. Dat ABP toch vrij plots besloot uit fossiel te stappen is ook een bewijs van het feit dat dit prima kan als grote belegger. Het argument tot nu toe was dat spreiding nodig was om een adequaat rendement te behalen. Dat hoeft helemaal niet zo te zijn."



In Kombination möglich
und Impact abhängig
vom Investorenprofil!

Wel of niet uit de olie?

Hoe wenselijk is het dat beleggers, in navolging van het ABP, de fossiele energiesector uitsluiten? Mary Pieterse-Bloem van Rabobank, Bob Homan van ING, Hans Stegeman van Triodos IM en Renco van Schie van Valuedge geven hun mening.



"Bij Triodos hebben we al lang geleden afscheid genomen van fossiel. In een duurzame wereld past dat niet. Natuurlijk, er is plaats voor investeerders die investeren in fossiele bedrijven en daarmee kunnen bijdragen aan verandering door in dialoog te gaan. Zeker als het investeerders betreft met grote posities en daarmee invloed, zoals een ABP of andere pensioenfondsen. Zolang de insteek van engagement maar niet gebruikt wordt als schaamlap om niets te hoeven te veranderen in het beleggingsbeleid."

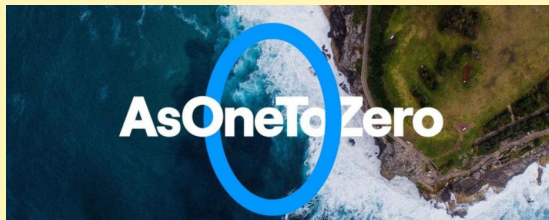
"Een serieus engagement-programma is er eentje met duidelijke doelstellingen én met een duidelijk eindpunt: als de doelstellingen niet worden gehaald heeft engagement geen zin meer en is er dus ook geen enkele reden voor een duurzame belegger om nog te investeren in zo'n bedrijf. Als je kijkt naar wat ABP met hun invloed heeft gedaan om de fossiele sector te verduurzamen, dan is dat in mijn beleving te beperkt geweest. Zo hebben ze bij mijn weten nooit meegestemd met de klimaatresoluties van Follow This. Een gemiste kans."

Beispiele

Engagement-Programme beinhalten eine Analyse, Einstufung und ein klar definiertes Ziel.

Klimawandel

- **Prämisse:** Der Klimawandel ist eine imminente Krise und Unternehmen tun zu wenig, um ihre CO₂-Ausstöße zu vermindern.
- **Exklusion:** Fossile Brennstoffe sind nicht investierbar
- **Ziel:**
 - Langzeit (2019): Geschäftsmodelle müssen mit net zero Emissionen bis 2050 vereinbar sein, effektiver Transitionsplan und Berichterstattung über Fortschritt
 - Kurzzeit: Wissenschaftliche Reduktionsziele (SBTi) für Scope 1 und 2 (wenn möglich 3)
- **Fortschritt:** Fünf Milestones (keine SBTi-Ziele, Intention zu Verpflichtung, Transitionsplan, 2C-Grad-Ziele, 1C-Grad-Ziele)
- **Evaluation:** In Einklang mit Gruppenziel bringen



Triodos Bank sets target to reach net zero by 2035

Überhöhte Vorstandsvergütung

- **Prämisse:** soziale Ungleichheit wächst und Geschäftsführer verdienen unverhältnismäßig viel.
- **Exklusion:** EUR 2,5 mln (Fünfjahresschnitt und korrigiert für die Größe des Unternehmens) UND 1:100-Disparität zwischen Geschäftsführer und Durchschnitt in Verbindung mit nicht-nachhaltigem Lohnpaket
- **Ziel:** Dialog mit Unternehmen über Lohnpakete (best practises) und die Korrektur nach unten von Vorstandsgehältern
- **Fortschritt:** Punktbewertungssystem in vier Kategorien (Transparenz, Risikoanreiz, Pay for Performance, Nachhaltigkeit und Langzeitziele)
- **Beispiel** Erklärung, dass alter CEO bald geht, Vorschläge direkt an den Aufsichtsrat gegeben
- **Evaluation:** Trial and Error erfolgreich, nun die Schrauben enger ziehen und

Aktuelle Debatten

Wie kann man den Impact von Engagement messen?

Impact ist der Unterschied zwischen dem, was passiert durch eine gegebene Handlung, und dem, was passieren würde, ohne diese Handlung. Impact kann positiv oder negativ, direkt oder auch indirekt sein.

Impact ist schwer zu messen,

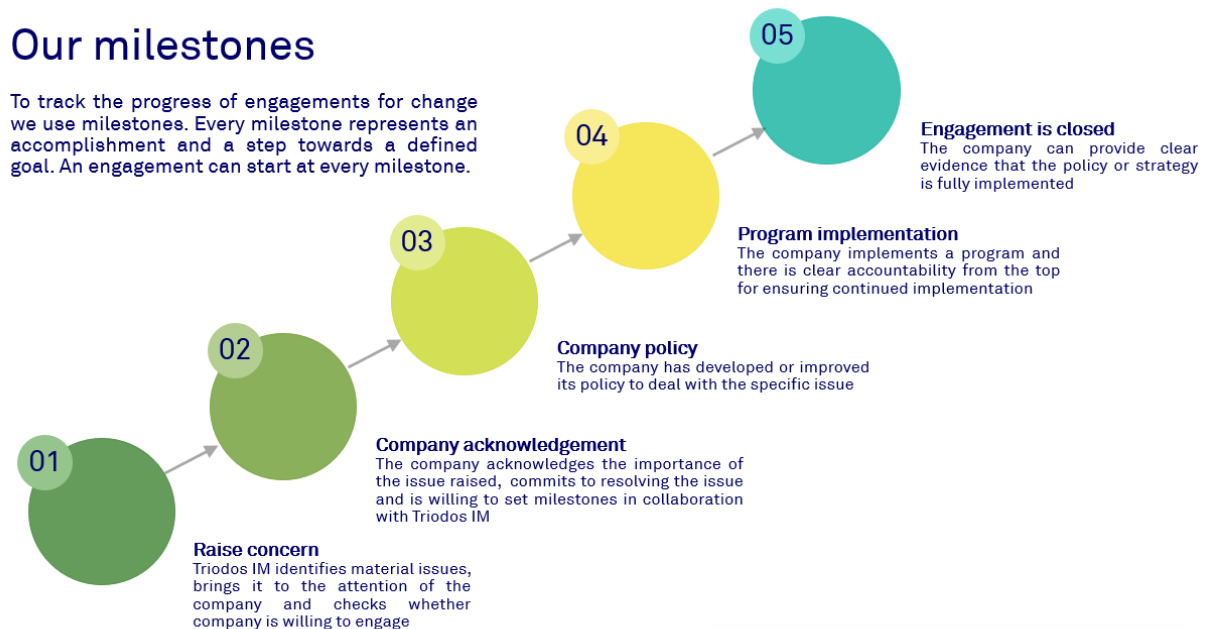
- da endgültige Datensätze selten verfügbar sind.
- da viele Faktoren zu einem Unterschied führen können.

Annähern können wir uns einer Messung durch

- Meilensteine (themenabhängig)
- Impact-Daten und Transitionsindikatoren
- Häufigkeit und Intensität unserer Dialoge
- Auswertungsfragebogen an Unternehmen

Our milestones

To track the progress of engagements for change we use milestones. Every milestone represents an accomplishment and a step towards a defined goal. An engagement can start at every milestone.



Aktuelle Debatten

Kurze Engagementzyklen oder Langzeitbemühungen, und was sind die Konsequenzen?



Triodos Bank sets target to reach net zero by 2035

Einige Investoren haben dreijährige *Engagement cycles*, andere haben Langzeitziele.

Einige Investoren haben klare Eskalationsstrategien, andere führen ihr Engagement ohne Konsequenzen für ihre Investitionen.

Triodos hat strenge *Minimum Standards*, an die Engagement direkt anschließt und die oft zu Ausschlüssen führen.



Beispiele

“Collaborative engagement” ist die Zusammenarbeit mit anderen Investoren im Rahmen von Engagement mit einem gemeinsamen Ziel.

Platform on Living Wage Financials (PLWF)

- Ziel: Existenzsichernde Löhne in weltweiten Lieferketten
- Analyse: Jährliche Bewertung von Unternehmen im Rahmen der Methodologie
- Dialog mit Unternehmen
- Öffentliche Positionserklärungen
- Netzwerk mit den Friends of the Platform
- Teilen unserer Erkenntnisse mit externen Vermögensverwaltern und ESG Datenanbieter
- www.livingwage.nl



Beispiele

Weitere Engagementaktivitäten auf Unternehmensstrategie folgen.



Wir planen in Zukunft noch mehr auf die Transformationsthemen und Unternehmensstrategien in Bezug auf Engagement einzugehen.

Triodos  Investment Management

Thank you

3 Mikrofinanz – direkte soziale Wirkung

Edda Schröder – Gründerin und Geschäftsführende
Gesellschafterin / Invest in Visions



Impact Investing wirkt!

Mikrofinanz Kleines Geld – Große Wirkung

Investieren fernab von launischen Märkten – mit sozialer Rendite

Mikrofinanzkredite fördern den sozialen Wandel



Die Nachhaltigkeitsziele der UN

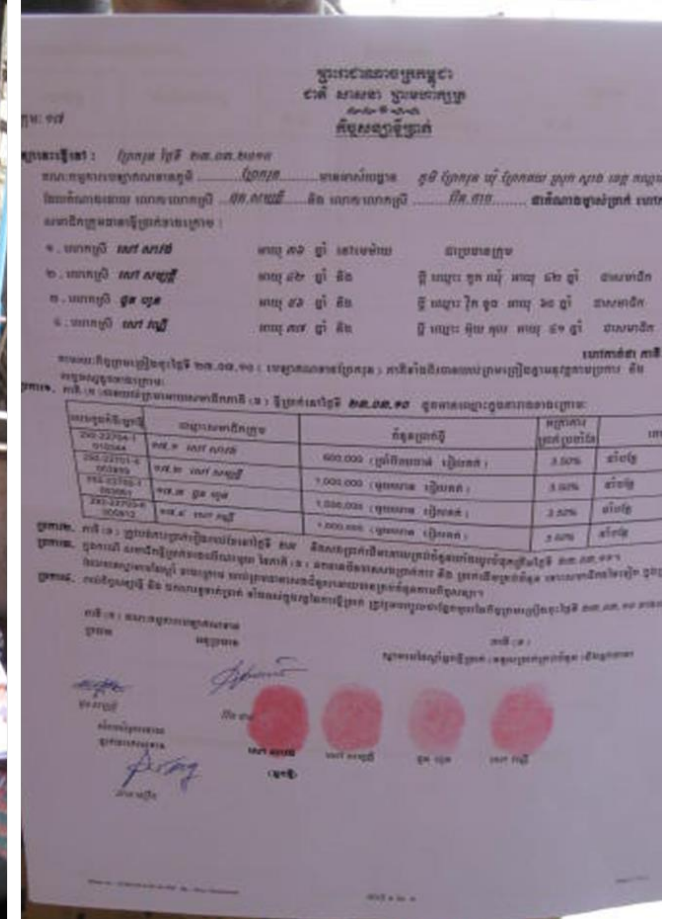
Unser Beitrag:

- Gute und faire Beschäftigung
- Lokale Einkommen
- Arbeitsplätze schaffen
- Gleichberechtigung fördern
- Privatsektor stärken



Mikrofinanz in Kambodscha (1)



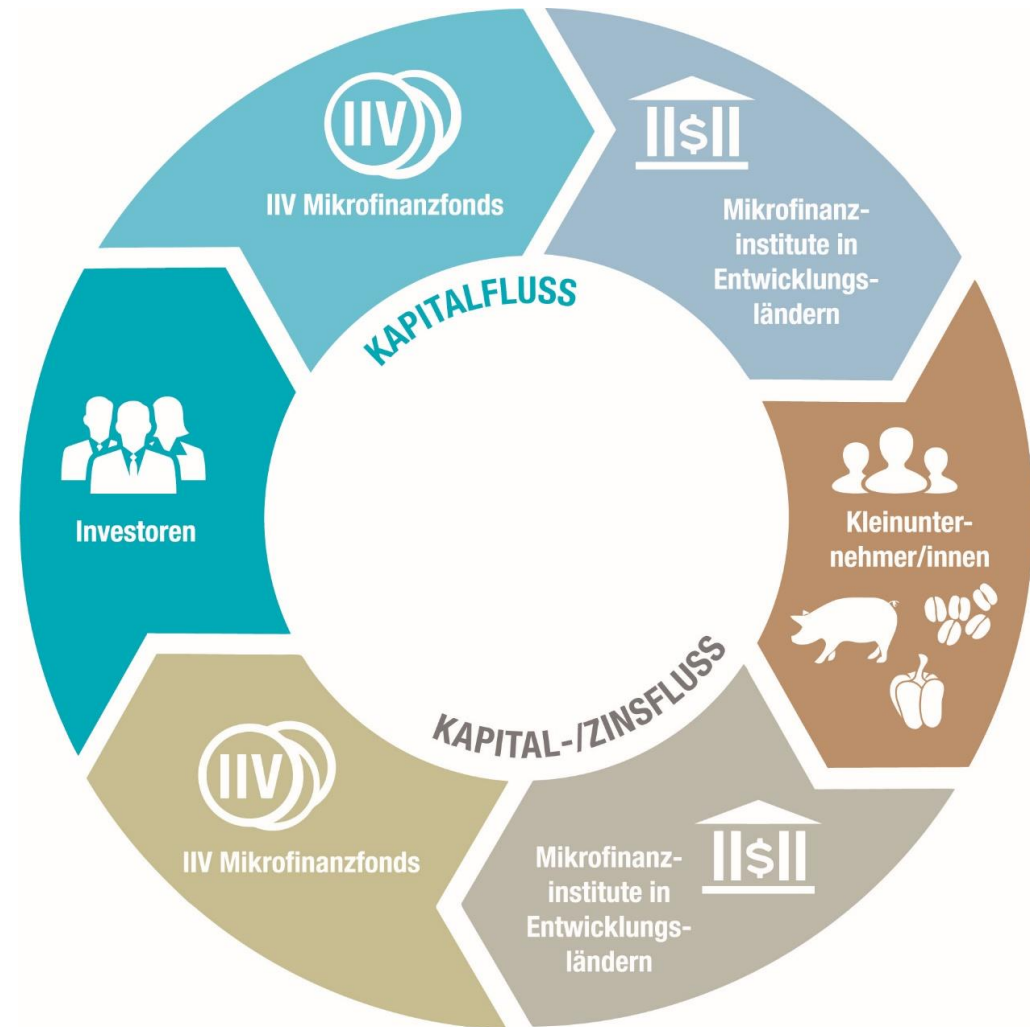


Tadschikistan – Mikrofinanzinstitut Humo und Kunden

Klein- und Kleinstunternehmer

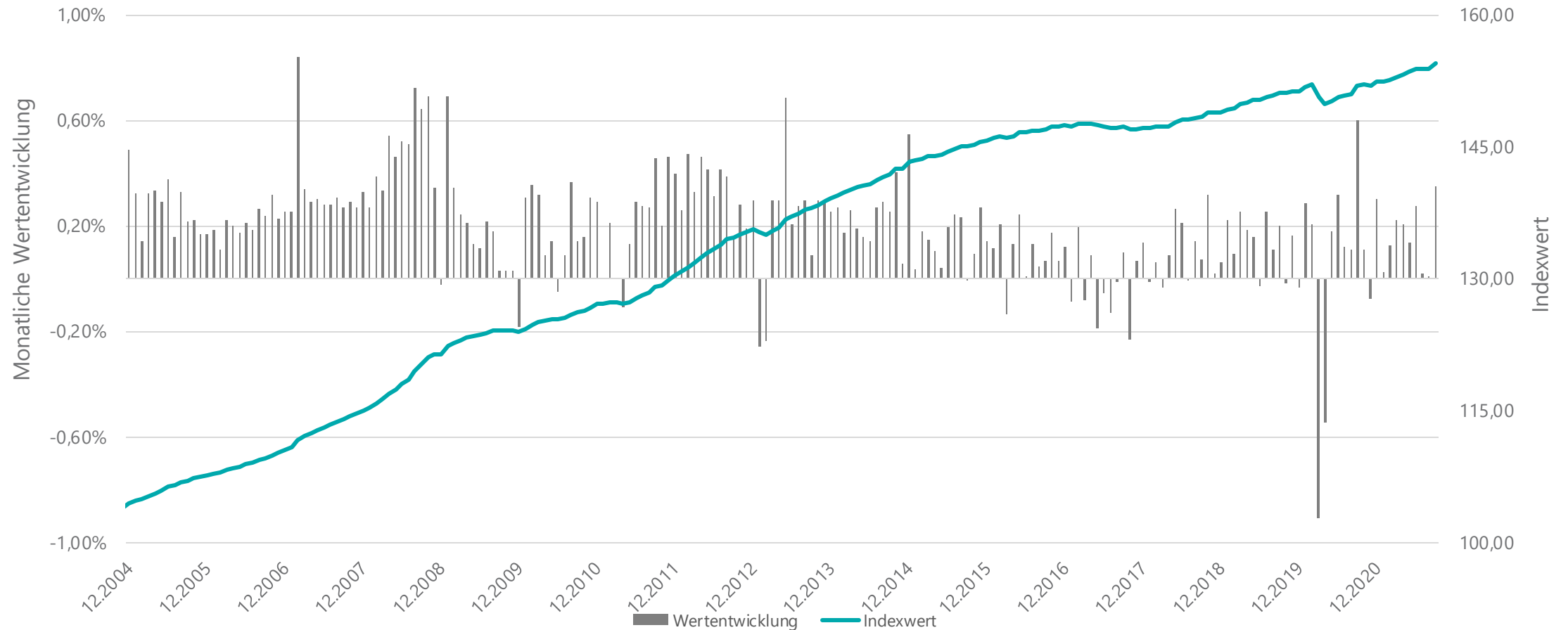


Ein positiver Kreislauf des Geldes



SMX EUR – Symbiotics Microfinance Index

31.10.2021



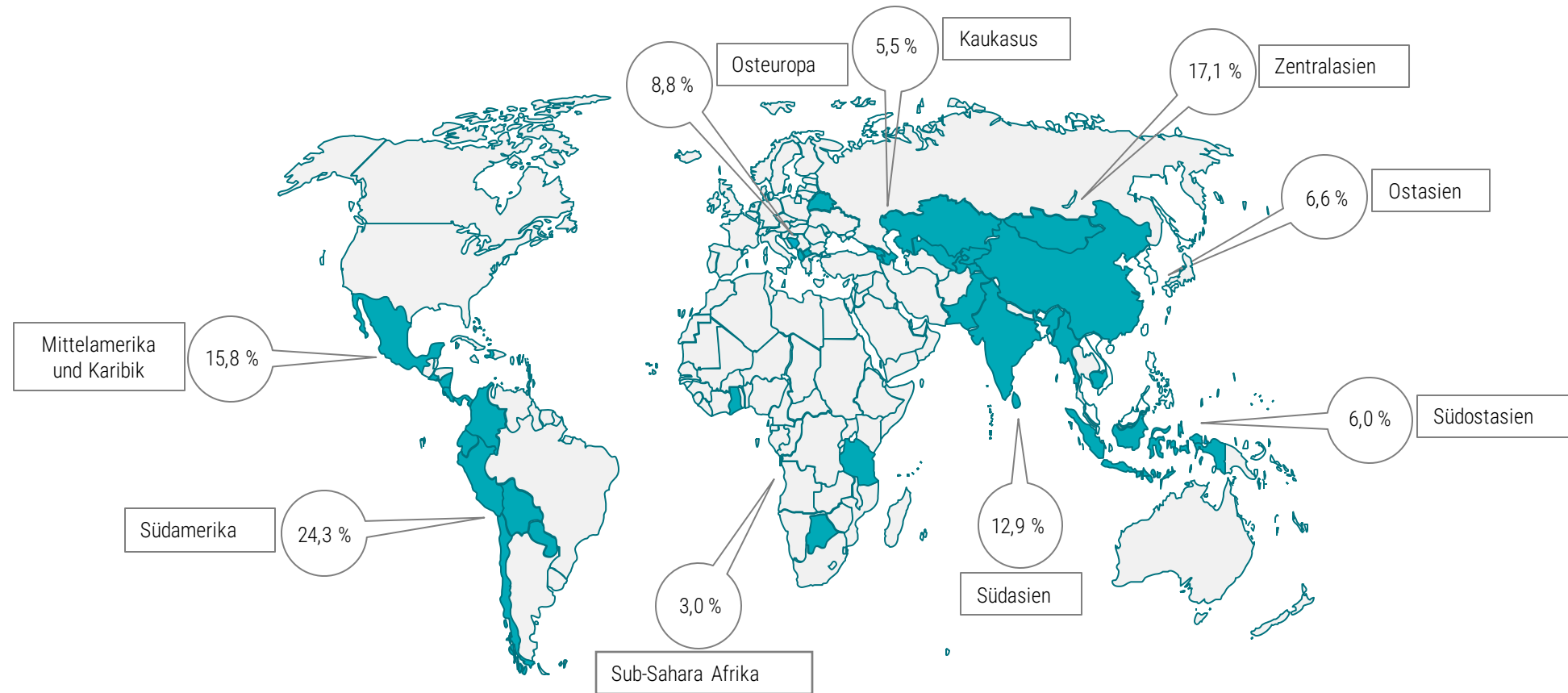
Quelle: Symbiotics (www.syminvest.com). Der Symbiotics Microfinance Index (SMX) misst die Wertentwicklung aus einem Portfolio von Mikrofinanzfonds. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Diese ist nicht prognostizierbar.

Der IIV Mikrofinanzfonds



Länderdiversifikation des IIV Mikrofinanzfonds

31.10.2021



Der IIV Mikrofinanzfonds ist in 93 Mikrofinanzinstituten in 34 verschiedenen Ländern mit einem Volumen von ca. 800 Mio. EUR investiert.

Der IIV Mikrofinanzfonds ist der erste deutsche Mikrofinanzfonds

- Refinanzierung von Kredit- und Finanzinstituten in Schwellen- und Entwicklungsländern
- Unverbriefte Darlehensforderungen oder ähnliche Instrumente
- Währung: Überwiegend EUR oder USD
- Auch Investitionen in **Lokalwährungen**, in denen Absicherungsinstrumente zur Verfügung stehen.

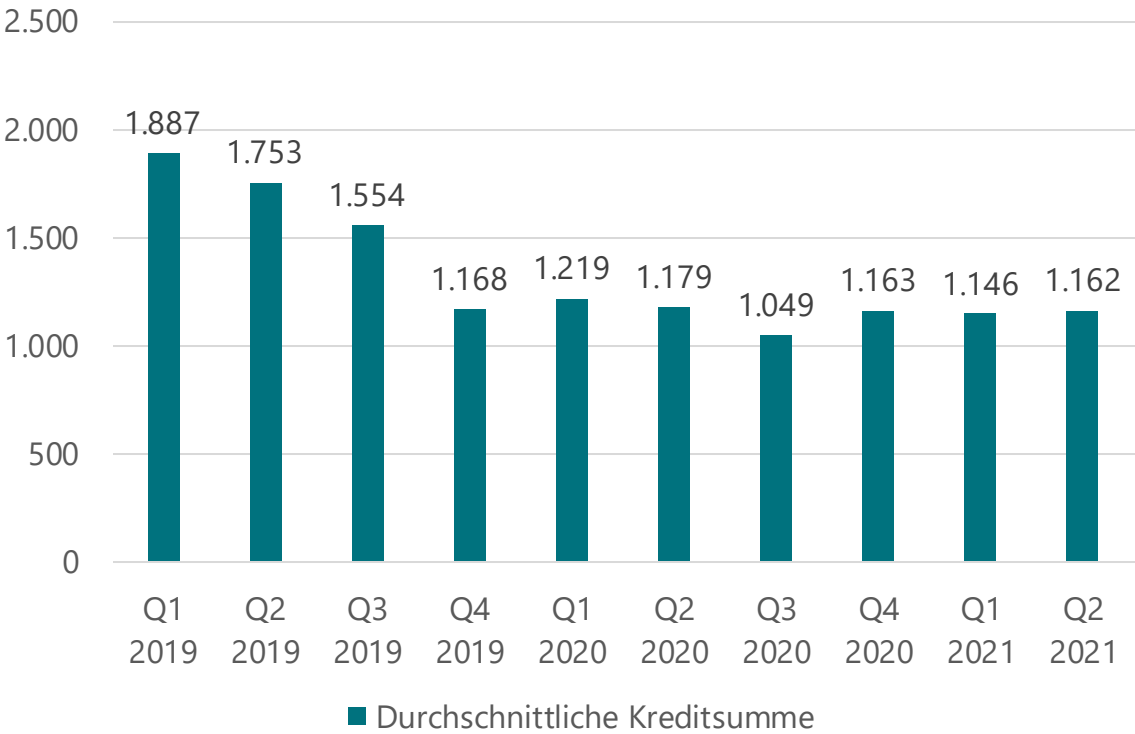
561.760

AKTUELL ERREICHTE KREDITNEHMER:INNEN
DURCH DEN IIV MIKROFINANZFONDS

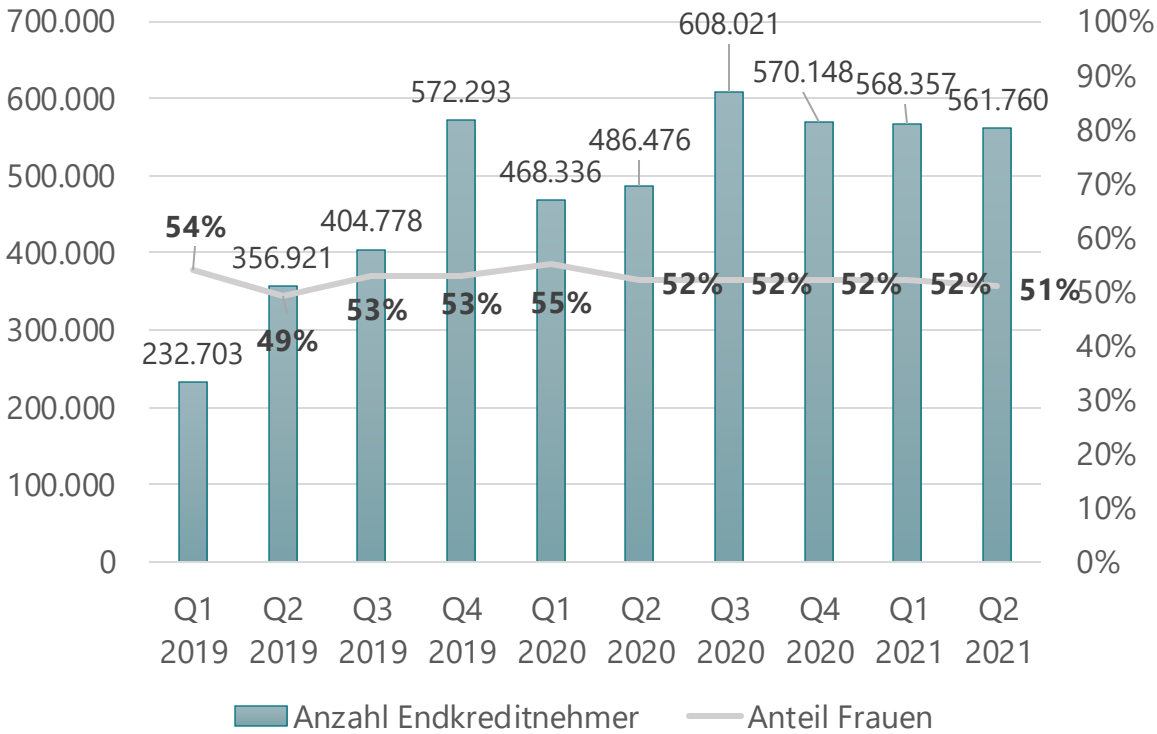
Quelle: Invest in Visions, Berechnung auf Basis der durchschnittlichen Kreditsumme von derzeit 1.162 US-Dollar (Stand: 30.06.2021)

Die Wirkung

Entwicklung der durchschnittlichen Kreditsumme (USD)



Anzahl der erreichten Endkreditnehmer:innen



Der Investmentprozess

Die Auswahl der Finanzinstitute erfolgt nach strengen Kriterien



Risikoanalyse

Finanzielle Risikoanalyse

- Länderrisiken
- Operative Steuerung und Controlling
- Qualität des Kreditportfolio
- Asset/liability Management
- Wachstumsstrategien
- Profitabilität / Return on Equity
- Eigenkapital – Quote
- Cost-Income-Ratio / Aufwands-Ertrags-Relation

ESG - Risikoanalyse

- “Social mission” Management
- Reichweite und Zugang
- Qualität und Kundenservices
- Transparenz → Einhaltung der Client Protection Principles / Kundenservice
- Personalmanagement
- Nachhaltigkeitskriterien
- Produktvielfalt
- Eigentümerstruktur/ Governance

Durch das Prüfen der finanziellen sowie der sozialen bzw. ökologischen Risiken verfolgt der Fonds einen echten „Double Bottom Line“-Ansatz.

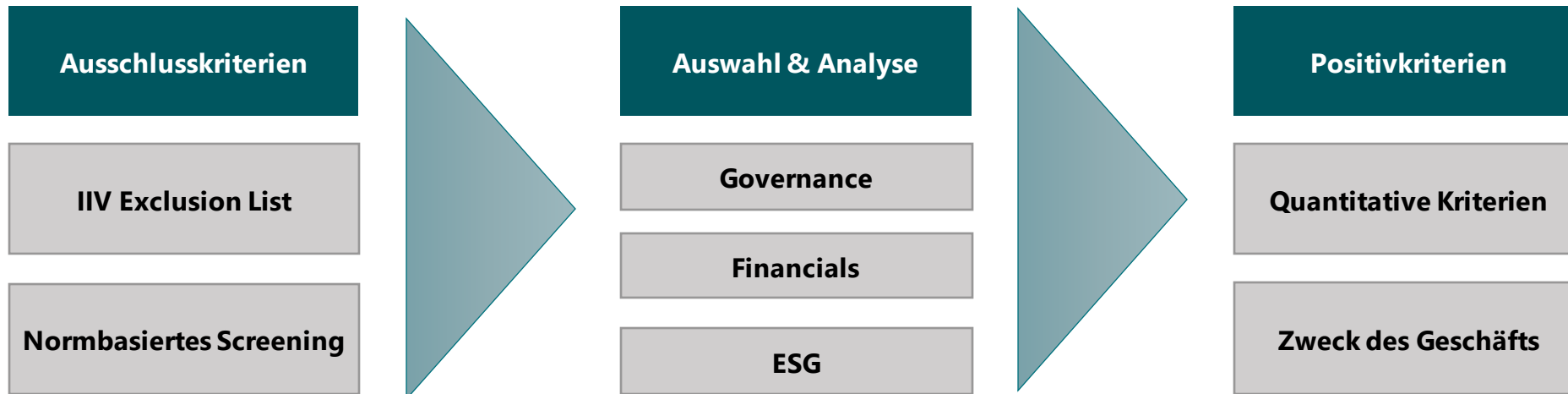
IIV Anlagerichtlinie

Ziel der Richtlinie:

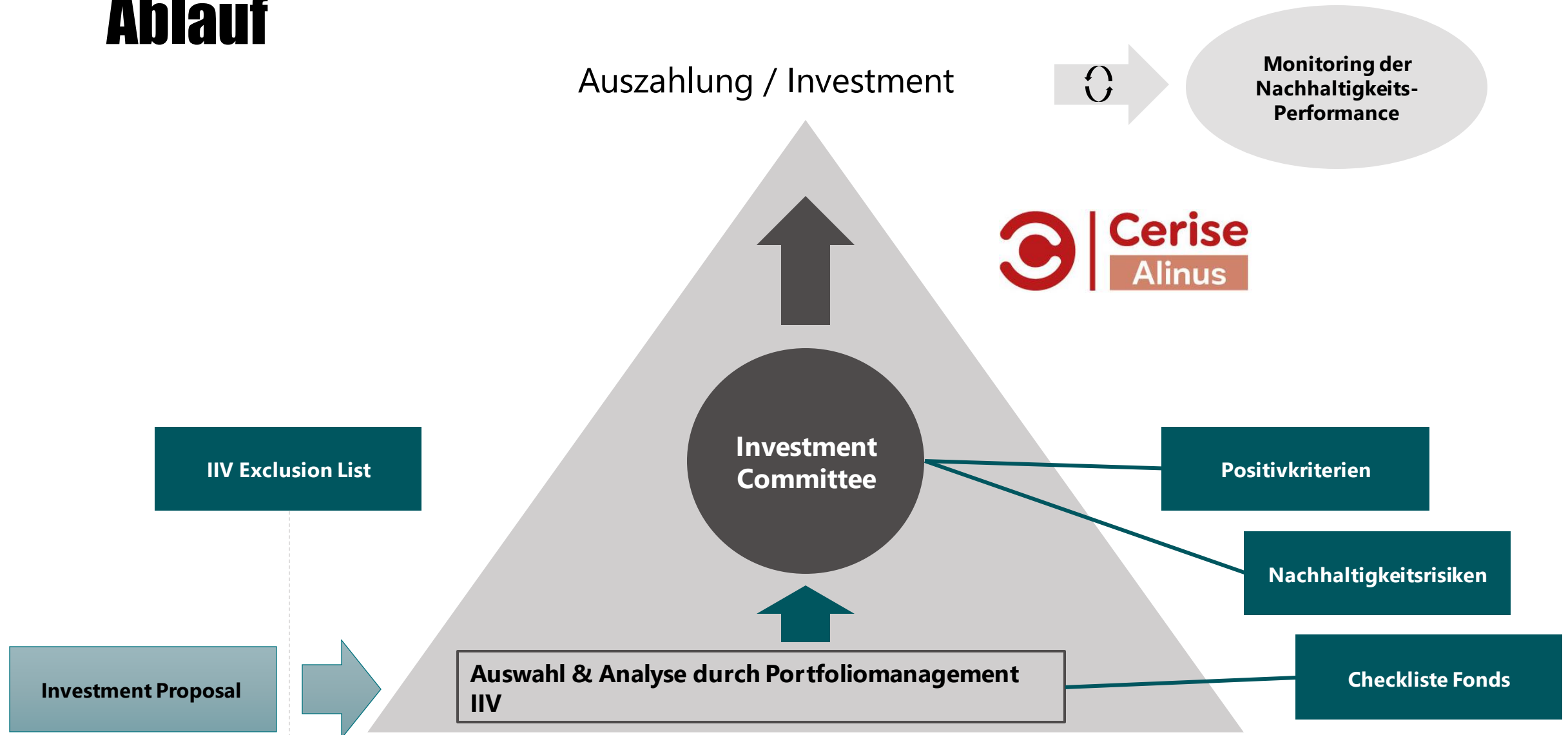
Standardisierung und Formalisierung des Vorgehens bei Anlage- bzw. Investitionsentscheidungen unter Berücksichtigung der definierten Nachhaltigkeitskriterien der Invest in Visions GmbH

Konzept: Drei Stufen Modell zur Auswahl von Investitionen

IIV Nachhaltigkeitsstrategie



Ablauf



Monitoring in Indien



Chancen und Risiken



Chance und Risiken für Anleger

Chancen

- Soziales Engagement mit einer marktgerechten und stetigen Rendite
- Attraktive Anlagelösung für das Niedrigzinsumfeld
- Niedrige Volatilität und geringe Korrelation mit traditionellen Assetklassen
- Breite Risikostreuung des Portfolios
- Disziplinierter und risikokontrollierter Investmentansatz

Risiken

- Kapitalverlustrisiko
- Länderrisiken (z. B. politisch, makroökonomisch)
- Auf den Endkreditnehmer bezogene Ausfallrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Kredit-, Währungs- und Zinsrisiken

Die erzielte soziale Rendite



Neben der finanziellen Rendite trägt der IIV Mikrofinanzfonds mit seinen Investitionen auch zur Verbesserung der Lebensumstände in den Entwicklungsländern bei.

- Armutsbekämpfung und nachhaltiger sozialer Wandel
- Hilfe zur Selbsthilfe
- Unterstützung der Unabhängigkeit von Frauen
- Schaffung von Arbeitsplätzen
- Förderung von Bildung



Vielen Dank

Invest in Visions GmbH · Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26

D-60323 Frankfurt am Main

Tel. +49 (0) 69 / 20 43 4 11 0 · Fax +49 (0) 69 / 20 43 4 11 30

info@investinvisions.com

Die Invest in Visions GmbH 2021



Invest in Visions stellt sich vor

„Your partner of choice for
impact investing –
enabling happiness“

- Invest in Visions konzentriert sich seit **15 Jahren** auf Konzepte und Produkte im Bereich ‚Impact Investing‘
- Assets under Management per 31.10.2021: **924,7 Millionen Euro**
- Internationales Team aus **25 Mitarbeiter:innen**
- Investmentregionen sind überwiegend Schwellen- und Entwicklungsländer weltweit
- Per 30.06.2021 erreichte Invest in Visions **668.469 Menschen** mit ihren Investments

Das Team hinter Invest in Visions



Edda Schröder
Gründerin und Geschäftsführerin



Doreen Jung
Compliance Officer



Lars Sieber
Chief Operational Officer



Carmen Candia-Beery
Managerin Legal/
Vertragsmanagement



Soledad Grossi Madcur
Managerin Buchhaltung



Mandy Horst
Spezialistin Finance
& Controlling



Maria Moreno
Senior Managerin Finance
& Controlling



Kolja Wagner
Risikomanager



Lisa Staudt
Risikomanagerin



Dr. Carlos De las Salas Vega
Chief Investment Officer



Camellia Genova, CFA
Portfolio Managerin



Luay Mreish
Assistent Portfolio Manager



Elena Mende
Senior Managerin Vertrags- und
Transaktionsmanagement/AML



Dr. Fernando Ortega, LL.M.
Vertrags- und Portfoliomanager



Susana Palate
Managerin Vertrags- und
Transaktionsmanagement/AML



Sergej Leon Shkolnikov, CFA
Senior Portfolio Manager



Inazi Sekhianiashvili
Managerin Vertrags- und
Transaktionsmanagement/AML



Michael Zink
Chief Customer Officer



Dr. habil. Moritz Isenmann
Research und Strategy Manager



Susanne Kischel
Assistentin der Geschäftsführung/
Business Development



Rainer Räth
Director Business
Development



Ariane Schoen
Produkt Managerin



Rebekka Steil
Produkt Managerin



Maischa Friedrich
Werkstudentin

Bleiben Sie über unsere neusten Entwicklungen informiert

Factsheet



Social Report



Impulse



Kommentare



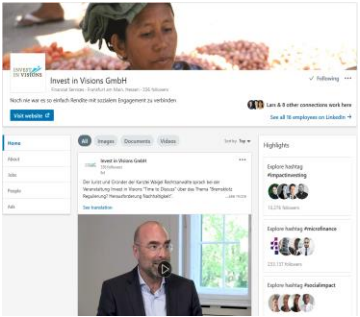
Webinar



Time to Discuss



LinkedIn



Unsere Investment Advisors

Lokale Expertise weltweit



Incofin Investment Management
Comm. VA
Antwerpen, Belgien



Agents for Impact
GmbH & Co. KG
Frankfurt, Deutschland

Rechtlicher Hinweis: Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als werbliche Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Dieses Dokument dient ausschließlich der unverbindlichen werblichen Information und stellt weder ein Angebot noch eine Beratung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers, eines Finanzinstruments oder einer Finanzanlage noch eine Bestätigung von Bedingungen eines Geschäfts dar. Sie kann eine anleger- und anlagegerechte Beratung durch Ihre Bank oder einen unabhängigen Finanzberater vor dem Abschluss eines Wertpapiergeschäfts nicht ersetzen. Diese Information stellt keinen Prospekt dar und ist nicht als Entscheidungsgrundlage für die Beurteilung einer hierin beschriebenen Anlagemöglichkeit gedacht. Verkaufsunterlagen und weitere Informationen zu in Bezug genommenen Wertpapieren (insbesondere Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) können Sie in deutscher Sprache unter <http://www.investinvisions.com/de/publikationen.html> abrufen.

Den Chancen eines Finanzinstruments stehen stets auch entsprechende Risiken wie z.B. Kursschwankungen oder Ausfallrisiken gegenüber. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine verlässlichen Indikatoren für die Zukunft. Die in Bezug genommenen Wertpapiere können im Wert steigen oder fallen. Potenziellen Anlegern wird daher empfohlen, sich vor einer Anlageentscheidung eingehend über die Wertpapiere und die damit verbundenen Risiken zu informieren. Alle Inhalte wurden nach bestem Wissen und sorgfältiger Prüfung erstellt. Gleichwohl können wir Irrtümer oder Druckfehler nie völlig ausschließen. Auch ist die Gültigkeit der Informationen auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser werblichen Information beschränkt. Die aktuelle politische oder wirtschaftliche Entwicklung der Märkte, die Änderung gesetzlicher Bestimmungen oder andere wesentliche Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind. Änderungen dieses Dokuments bleiben daher ebenfalls vorbehalten.

4 Impact Investing bei der Triodos Bank

Selbst investieren – mit dem klimaneutralen Fondsdepot



Dein Geld verändert die Welt.

Erstes klimaneutrale Fondsdepot Deutschlands

Es ist Zeit, in echte Veränderung zu investieren.

Und zwar 100 % klimaneutral. In eine soziale und ökologische Transformation. Jetzt.

Dafür braucht es Menschen, die ihr Geld gut anlegen und dabei der Nachhaltigkeit ordentlich auf die Sprünge helfen wollen – es braucht Sie.

Triodos  Bank

Impact Fonds bei der Triodos Bank

www.triodos.de/investieren

Klimaneutrales Depot **Impact Fonds** Direkt-Investments Fondssparen Über uns

Impact Fonds – Wirkung auf höchstem Niveau

Als Plattform für nachhaltige Investments bieten wir Ihnen ausschließlich Fonds an, die unseren Triodos Standards entsprechen und einen strengen Auswahlprozess durchlaufen. So können Sie mit Ihrem Geld aktiv die Welt verändern und messbare Wirkung erzielen.

+ Unser Selektionsprozess

Triodos Euro Bond Impact Fund

- ✓ Unternehmen mit einer Überlegenen sozialen und ökologischen Performance
- ✓ Besonders strenge Ausschlusskriterien
- ✓ Bestnote beim FNG-Siegel 2021



Triodos Global Equities Impact Fund

- ✓ Aktienfonds, der weltweit in börsennotierte Unternehmen investiert
- ✓ Einflussnahme auf Unternehmen zur Verstärkung ihrer nachhaltigen Praktiken
- ✓ Bestnote beim FNG-Siegel 2021



Triodos Pioneer Impact Fund

- ✓ Investiert in nachhaltige Small- und Mid-Cap Pioniere
- ✓ Risiken über Sektoren und Kontinente gestreut
- ✓ Bestnote beim FNG-Siegel 2021



Triodos Impact Mixed Fund - Defensive

- ✓ Mischfonds, der überwiegend in Unternehmens- und Staatsanleihen investiert
- ✓ Defensive Anlagestrategie
- ✓ Bestnote beim FNG-Siegel 2021



Triodos Impact Mixed Fund - Neutral

- ✓ Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen
- ✓ Impact-Anleihen mit Investment-Grade-Rating
- ✓ Bestnote beim FNG-Siegel 2021



Triodos Impact Mixed Fund - Offensive

- ✓ Mischfonds, der überwiegend in börsennotierte Aktien investiert
- ✓ Offensive Anlagestrategie
- ✓ Bestnote beim FNG-Siegel 2021



Salm-Salm Sustainability Convertible Funds

- ✓ Wandelanleihefonds mit Unternehmensanleihen
- ✓ Analyse des Portfolios in Kooperation mit oekom research
- ✓ Ausgezeichnet mit dem FNG-Siegel



Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland

- ✓ Aktienfonds mit ausschließlich deutschen Titeln
- ✓ Nachhaltige Fondsgesellschaft seit 1990
- ✓ Investment nach strengen ökonomischen und ethisch-ökologischen Kriterien



Steyler Fair Invest - Equities

- ✓ Weltweiter Aktienfonds
- ✓ Schwerpunkt auf ethische Investments
- ✓ Bestnote beim FNG-Siegel 2021



Investments professionell
verwalten lassen – mit dem
Impact Portfolio Manager

Keine Waffen. Kein Greenwashing. Keine Kompromisse.

Investiere da, wo dein Geld Gutes bewirkt.
Mit dem Impact Portfolio Manager von
Europas führender Nachhaltigkeitsbank
behältst du Rendite und Wirkung stets im Blick.

triodos.de/impact-portfolio



Johanna – selbstständige
Redakteurin für nachhaltige
Kommunikation und
Kundin der Triodos Bank

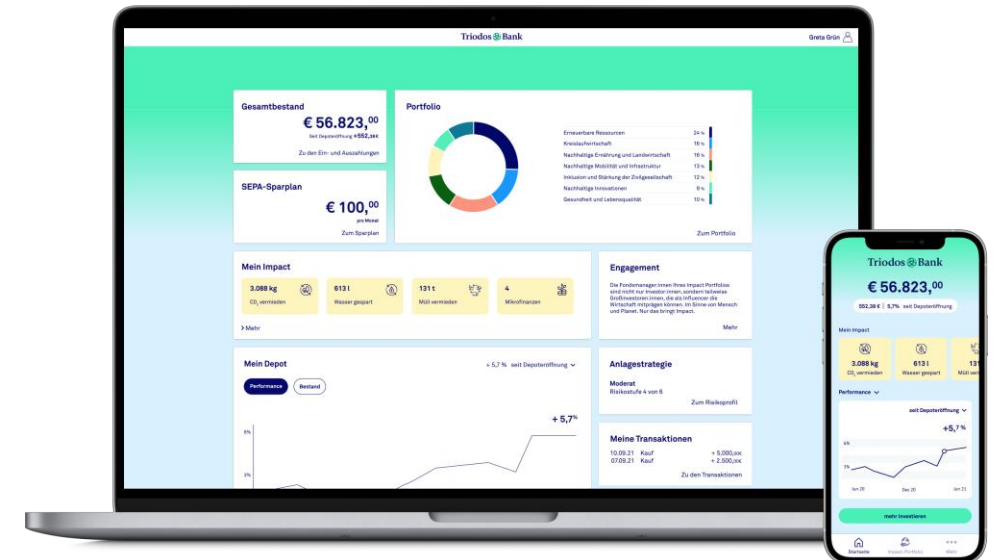
Triodos Bank

Denn Geld kann so viel mehr

Erste Vermögensverwaltung in Deutschland inklusive Mikrofinanz-Fonds und Wirkungs-Reporting nach höchsten Standards

Geld nachweislich nachhaltig investieren in einem guten Mix aus Aktien, Anleihen und Alternativen Investments wie etwa Mikrofinanzfonds.

- digitale Vermögensverwaltung mit echter Wirkung
- umfangreiches Engagement für nachhaltigere Unternehmen
- inklusive Mikrofinanzfonds für direkte soziale Wirkung
- alle Impact Fonds erfüllen höchste Transparenz-Standards
- Impact Report mit persönlich erzielten Ergebnissen



In wenigen Schritten zur nachweislich nachhaltigen Geldanlage

Mit seinem Geld echten Impact zu erzielen, ist gar nicht kompliziert. Einfach zu Beginn einige Fragen zur persönlichen Anlagestrategie beantworten und via App identifizieren.

Mit dem Triodos Impact Portfolio erhalten Sie ein Impact Investment, das ganz auf Sie und Ihre Ziele abgestimmt wird. Unsere Experten, die sich sowohl auf Nachhaltigkeit als auch aufs Wertpapiergeschäft verstehen, kümmern sich um den Rest.

- bequem online zu verwalten
- frei wählbarer Anlagebetrag ab 10.000,- EUR
- Variable Laufzeit
- auch Sparplan ist möglich
- Jährliche Grundgebühr von 1,2% zzgl. Produktkosten je nach Portfolio von 0,53 – 0,83 %



**Keine Waffen.
Kein Greenwashing.
Keine Kompromisse.**

Investiere da, wo dein Geld Gutes bewirkt.
Mit dem Impact Portfolio Manager von
Europas führender Nachhaltigkeitsbank
behältst du Rendite und Wirkung stets im Blick.
triodos.de/impact-portfolio

Triodos Bank
€ 56.823,70
Lohnen
Klimaschutz
Menschen
Umwelt
Wasser
Energie
Gesundheit
Kultur
Sport
Freizeit
Sonstiges

Habet – vegane Unternehmen
und Gründers von Vegaboss,
Handels der Triodos Bank

Triodos Bank
Denn Geld kann so viel mehr

Bitte beachten Sie:

Die in dieser Präsentation enthaltenen Angaben stellen kein Angebot, keine Empfehlung und keine Beratung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen werden ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellen weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf des dargestellten Produkts dar. Diese Produkte kann nicht von US-Personen erworben werden.

Das Anlageziel der Teilfonds und Triodos Aktienähnlichen Rechten ist langfristiges Kapitalwachstum. Anlagen in Fonds sind sowohl mit Chancen als auch mit Risiken verbunden. Für den Anleger besteht das Risiko, seine Anlage (teilweise) zu verlieren. Weitere Angaben zu Aufwendungen und Risiken, die spezifisch diesen Teilfonds betreffen, finden Sie im Verkaufsprospekt. Der Marktwert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten.

Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem jeweils letzten Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der Halbjahresbericht beziehungsweise die „Wesentlichen Anlegerinformationen“. Diese Unterlagen sind kostenfrei bei der Triodos Bank oder unter www.triodos.de erhältlich.

Vielen Dank für Ihr Interesse!