

PERSBERICHT

Triodos Bank bereidt notering aan Euronext voor

Driebergen-Rijsenburg, Nederland - 14 mei 2024 - tijd 07:30 CEST. Op basis van de evaluatie van de verhandelbaarheid van Certificaten van aandelen (certificaten) op de Multilateral Trading Facility (MTF) is Triodos Bank N.V. (Triodos Bank) tot de conclusie gekomen dat de handel in certificaten op het MTF niet de adequaat functionerende handelsoplossing biedt waar certificaathouders naar op zoek zijn. Het wordt onwaarschijnlijk geacht dat mogelijke verbeteringen van het MTF de ervaren beperkingen voldoende zullen oplossen. Daarom heeft Triodos Bank besloten de notering van de certificaten op Euronext voor te bereiden.

Op 20 december 2023 kondigde Triodos Bank aan dat zij was begonnen met het evaluatieproces van het MTF, dat zich zou richten op verhandelbaarheid, prijsvorming en liquiditeit, operationele prestaties en toegankelijkheid van het MTF. Triodos Bank heeft drie onafhankelijke derde partijen uitgenodigd, Deloitte Financial Advisory B.V. (Deloitte), Oaklins Equity & ECM Advisory B.V. (Oaklins) en Ipsos B.V. (Ipsos), om analyses te maken en rapporten op te stellen voor de evaluatie. Op basis van deze rapporten en de eigen waarnemingen van Triodos Bank heeft Triodos Bank haar conclusies getrokken. Zie de bijlage bij dit persbericht voor meer informatie. De genoemde rapporten en de overwegingen van Triodos Bank zijn allemaal in het Engels beschikbaar op onze website (www.triodos.com/mtfevaluation)

Jeroen Rijpkema (CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur van Triodos Bank): "De notering aan het MTF heeft nog niet de adequaat functionerende handelsoplossing opgeleverd waar certificaathouders en Triodos Bank naar op zoek zijn. We hebben onderzocht of verbeteringen in het functioneren van het MTF de geconstateerde problemen effectief zouden kunnen oplossen. Tegelijkertijd hebben we de mogelijkheid overwogen om een notering van de certificaten op een ander handelsplatform na te streven. We zijn tot de conclusie gekomen dat een notering aan Euronext een betere toegankelijkheid biedt en daardoor beter aansluit bij nieuwe en huidige investeerders, terwijl onze missie, waarden en ambitie om koploper te zijn in duurzaam bankieren onveranderd blijven."

Belangrijkste observaties van de evaluatie

- Dankzij de MTF-notering is de verhandelbaarheid op een extern handelsplatform hersteld conform op marktgebaseerde prijzen.
- Het MTF heeft sinds de start van de notering met succes wekelijkse veilingen afgerond.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION WHERE ITS PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL

- De prijsvorming van de certificaten op het MTF wordt beïnvloed door de beperkte beschikbaarheid van liquiditeit.
- De onderzoeksobservaties over toegankelijkheid en operationele prestaties bevestigen dat certificaathouders problemen hebben ondervonden met onboarding en interactie met het MTF-platform.
- Uit de evaluatie blijkt dat een significante groep bestaande en potentiële nieuwe investeerders niet in staat of bereid is geweest om te onboarden en via een MTF te handelen.

Over het geheel genomen blijkt uit de onderzoeksobservaties en de eigen waarnemingen van Triodos Bank dat de MTF-notering nog niet heeft geleid tot de adequaat functionerende handelsoplossing waar certificaathouders en Triodos Bank naar op zoek zijn. Bovendien worden potentiële verbeteringen van het MTF niet of onvoldoende capabel geacht een structurele oplossing te bieden voor toegankelijkheid en liquiditeit. Na bestudering van de evaluatie, de mogelijkheid om een notering aan een ander handelsplatform na te streven en de belangen van Triodos Bank en haar stakeholders, heeft Triodos Bank besloten zich voor te bereiden op een notering aan Euronext. Triodos Bank wil met een dergelijke notering mogelijke belemmeringen voor het vergroten van de mogelijkheden om in haar certificaten te investeren wegnemen en de liquiditeit verder verbeteren. Op Euronext zal de prijs van certificaten nog steeds worden bepaald door zowel kopers als verkopers van certificaten, zoals nu al het geval is op het MTF. De handelsmethode zal veranderen van veiling naar doorlopende handel. De missie en waarden van Triodos Bank zullen blijven zoals ze altijd zijn geweest.

Volgende stappen

Triodos Bank zal beginnen met de voorbereidingen voor de notering van certificaten aan Euronext. De voorbereidingen omvatten onder meer een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders om goedkeuring te vragen aan certificaathouders voor het besluit om de notering van certificaten aan Euronext door te zetten. Daarnaast zal goedkeuring worden gevraagd van de relevante regelgevende instanties. In de tussentijd zullen Triodos Bank en Captin ernaar streven het MTF verder te optimaliseren, aangezien de handel daar zal worden voortgezet totdat de notering aan Euronext is voltooid, en zullen zij samenwerken om de notering en toekomstige handel aan Euronext voor te bereiden.

Vragen

Investeerders

Philip Ludwig
+32 491 56 05 47

Ingrid Prins
+31 6 2743 2839

Media

Robin Boon +31 6 3622 9088

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION WHERE ITS PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL

Founded in 1980, Triodos Bank has become a frontrunner in sustainable banking globally. Triodos Bank is a listed independent bank that promotes responsible and transparent banking. It does not see any conflict between a focus on people and the planet and a good financial return. Instead, it believes that they reinforce each other in the long term.

Triodos Bank has banking activities in the Netherlands, Belgium, the UK, Spain and Germany as well as Investment Management activities based in the Netherlands but active globally. Triodos Bank co-founded the Global Alliance for Banking on Values, a network of 60 sustainable banks. Together these banks want to grow sustainable banking and its impact on the real economy substantially.

Triodos Bank has a full banking licence and is registered with De Nederlandsche Bank N.V. (the Dutch central bank) and the Autoriteit Financiële Markten (the Dutch Authority for the Financial Markets). Most recent company information is available on Triodos Bank's website: www.triodos.com

Disclaimer:

This notice will also be published in Dutch, French, German and Spanish. If discrepancies should arise from the different language versions, the English version will prevail.

The information in this document has been obtained or derived from sources believed by Triodos Bank N.V. to be reliable at the date of publication of this document. However, no representations are made as to its accuracy or completeness. The information may be subject to change, and Triodos Bank N.V. assumes no undertaking to revise or amend the information provided, or to provide any update in respect of any change related thereto. Triodos Bank N.V. accepts no liability for loss arising from the use of the information. The information is: (i) for discussion purposes only; (ii) not to be regarded as (investment) advice; and (iii) not to be relied upon in substitution for the exercise of independent and sound judgement.

This document does not constitute any commitment or any offer to commit to any transaction or financing by Triodos Bank N.V.

This document may include forward-looking statements. All statements other than statements of historical facts may be forward-looking statements. Some of these forward-looking statements are characterised by the use of words such as (but not limited to): 'expect', 'anticipate', 'estimate', 'may', 'should', 'would', 'believe', 'intend', 'plan', 'contemplate', 'aim', 'could', 'will', 'potential', 'think', 'seek', as well as similar expressions, the future tense and the conditional. The forward-looking statements included in this document with respect to the business, results of operation and financial condition of Triodos Bank N.V. are subject to a number of risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from such forward-looking statements, including but not limited to the following: changes in economic and political conditions, actions taken and policies applied by governments and their agencies, changes in credit spreads or interest rates, the results of our strategy and investment policies and objectives. Triodos Bank N.V. undertakes no obligation to update or revise any forward-looking statement to reflect events or circumstances that may arise after the date of this document.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION WHERE ITS PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL

Bijlage

Redenen voor de evaluatie

Vanaf 28 juni 2023 zijn de certificaten van Triodos Bank met succes genoteerd op een MTF die door Captin wordt beheerd. De notering was een belangrijk moment voor certificaathouders en Triodos Bank, omdat het certificaathouders de mogelijkheid biedt om weer te handelen na een lange periode waarin de handel was opgeschort. Het orderboek werd voor het eerst geopend op 28 juni 2023 en gesloten op 5 juli 2023, toen de eerste handelsronde plaatsvond. Sindsdien vonden er tot eind maart 2024 negenendertig wekelijkse handelsrondes plaats en werden er 364.000 certificaten verhandeld. Daarnaast is de governance van de bank geactualiseerd en hebben certificaathouders voor het eerst stemrecht op de algemene aandeelhoudersvergaderingen van Triodos Bank.

Op 11 maart 2024 hadden 34,5% van de particuliere certificaathouders en 18,7% van de rechtspersonen met certificaten (samen bezitten zij 36,7% van alle certificaten) zich geregistreerd en een handelsrekening geopend op het MTF, waardoor ze certificaten kunnen verhandelen. Tegelijkertijd waren er eind maart 2024 meer dan 1.200 handelsrekeningen geopend door potentiële nieuwe investeerders. Ondanks het herstel van de verhandelbaarheid zijn veel certificaathouders teleurgesteld over de prijsvorming en liquiditeit van de certificaten op het MTF tot nu toe. Triodos Bank verklaarde dat zij het herstel van de handel in certificaten op het MTF zou evalueren.

Conclusies van Triodos Bank

Triodos Bank erkent dat de relatief korte periode sinds het begin van de notering slechts een beperkte reeks gegevens kan opleveren. Daarnaast wordt de evaluatie beïnvloed door beperkingen die voortvloeien uit de Verordening Marktmisbruik en vertrouwelijkheidsovereenkomsten tussen Triodos Bank en Captin. De evaluatie richtte zich op de verhandelbaarheid, prijsvorming en liquiditeit, operationele prestaties en toegankelijkheid van het MTF, een beoordeling van de inspanningen op het gebied van beleggersbetrokkenheid na de notering en de mening van certificaathouders over Triodos Bank en het MTF.

Triodos Bank heeft drie onafhankelijke derde partijen (Deloitte, Oaklins en Ipsos) opdracht gegeven analyses te maken en een rapport op te stellen over de evaluatie. Deze bureaus hebben hun schriftelijke rapporten aan Triodos Bank verstrekt en hebben ingestemd met de publicatie van deze rapporten door Triodos Bank. De samenvattingen van hun rapporten volgen in deze bijlage. De genoemde rapporten en de overwegingen van Triodos Bank zijn in het Engels beschikbaar op www.triodos.com/mtfevaluation.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION WHERE ITS PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL

Na zorgvuldige bestudering van de rapporten is Triodos Bank tot de volgende conclusies gekomen:

Verhandelbaarheid, prijs en liquiditeit van certificaten van Triodos Bank

Met betrekking tot de verhandelbaarheid concludeert Triodos Bank dat de handel in certificaten door de MTF-notering met succes is hersteld. Certificaathouders kunnen weer wekelijks in certificaten handelen. Triodos Bank is van mening dat de introductie in december 2023 van de voorlopige prijs in het orderboek nuttige aanvullende informatie heeft opgeleverd voor investeerders.

Wat betreft prijsvorming en liquiditeit zijn de onderzoekobservaties als volgt. De handelsprijzen op het MTF zijn laag geweest in vergelijking met de gehanteerde standaarden. Triodos Bank is van mening dat de prijsvorming en de liquiditeit op het MTF nog niet in het belang van de gemeenschap van certificaathouders functioneren. De lage handelsprijzen hebben een financiële en emotionele impact op certificaathouders, wat resulteert in juridische stappen en een afname van de betrokkenheid en het vertrouwen van certificaathouders.

De prijsvorming op het MTF wordt beïnvloed door de beperkte beschikbaarheid van liquiditeit. Dit resulteert in handelsvolumes die zowel absoluut als relatief laag zijn. Op dit moment heeft Triodos Bank geen aanwijzingen dat de liquiditeit op het MTF zonder aanvullende maatregelen voldoende zal verbeteren.

Operationele prestaties en toegankelijkheid van het MTF

De onderzoekobservaties over operationele prestaties en toegankelijkheid bevestigen dat veel certificaathouders problemen hebben ondervonden bij het onboarden op het MTF-platform. De omvang en het aantal van deze problemen zijn aanzienlijk en hebben een negatieve invloed op de mening van certificaathouders over het MTF en over Triodos Bank. In het licht van deze negatieve ervaringen overlegt Triodos Bank met Captin welke maatregelen kunnen worden genomen om deze problemen aan te pakken.

Triodos Bank merkt op dat zij aanzienlijke middelen heeft besteed aan inspanningen om investeerders te betrekken en dat Captin meer dan 1.200 handelsrekeningen heeft geopend voor investeerders die vóór de MTF-notering geen certificaathouder waren. Tegelijkertijd heeft dit echter nog niet geleid tot aanzienlijke nieuwe investeringen door nieuwe beleggers. Bij hun beslissing om nog niet in certificaten van Triodos Bank te beleggen, verwijzen potentiële investeerders vaak naar het MTF, de liquiditeit van het MTF en de rechtszaken rond Triodos Bank. Triodos Bank concludeert dat de inspanningen om bestaande en potentiële nieuwe investeerders te betrekken moeten worden voortgezet.

Triodos Bank erkent dat de onderzoekobservaties duidelijk maken dat de MTF-notering nog niet heeft gezorgd voor de adequaat functionerende handelsooplossing waar certificaathouders en Triodos Bank naar op zoek zijn. Dit is een grote bron van zorg voor de bank, niet alleen vanwege de financiële impact die een lage handelsprijs heeft op certificaathouders, maar ook vanwege de negatieve impact

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION WHERE ITS PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL

op de mate van betrokkenheid van certificaathouders, die een belangrijke groep belanghebbenden voor de bank vormen.

Deloitte

De beoordeling door Deloitte richtte zich op drie duidelijk gedefinieerde onderzoeksgebieden: (1) verhandelbaarheid, (2) prijsvorming en liquiditeit en (3) operationele prestaties en toegankelijkheid van het MTF-platform. De beoordeling had betrekking op de periode van 28 juni 2023 tot en met 31 maart 2024.

Verhandelbaarheid

In de analyse werd Captin vergeleken met twee andere MTF's in Nederland, NPEX en Nxchange. De analyse vond geen materiële verschillen tussen de drie MTF's. Alle MTF's hebben een vergunning van de AFM en staan onder toezicht van de AFM en DNB.

Certificaathouders die certificaten van Triodos Bank willen verhandelen, moeten een handelsrekening openen bij Captin. Via een handelsrekening van Captin kan een belegger 24/7 koop- of verkooporders in het orderboek plaatsen. Alle koop- en verkooporders worden gebundeld in de één-wekelijkse handelsronde die elke woensdag om 14.00 CET wordt gehouden. Het MTF bepaalt de transactieprijs voor elke handelsronde door te beoordelen tegen welke prijs het hoogste volume aan certificaten kan worden verhandeld. Als er onevenwichtigheid is tussen vraag en aanbod tegen de vastgestelde transactieprijs, dan past het MTF een pro rata ordertoewijzingsregel toe. In overeenstemming met de reglementaire regels publiceert Captin de tien hoogste biddingen en de laagste vraag van het orderboek, de voorlopige transactieprijs, de transactieprijs en gegevens over uitgevoerde orders.

Prijsstelling en liquiditeit

De prijs- en liquiditeitsanalyse beoordeelde vier verschillende onderwerpen, wat resulteerde in de volgende belangrijke observaties:

Analyse van de ontwikkeling van transactiepreisen

Tijdens de beoordelingsperiode begon de handel op het MTF met een transactieprijs van EUR 50,00 en eindigde met een transactieprijs van EUR 32,00 op 27 maart 2024. Dit komt neer op een daling van de transactieprijs met 36%. In vergelijking met de Nederlandse banken Van Lanschot Kempen, ABN AMRO en ING, evenals een selectie van andere Europese banken, was de prijsvolatiliteit van de certificaten van Triodos Bank hoger.

Analyse van transactievolumes

In de periode van 5 juli 2023 tot 27 maart 2024 werden in totaal 364.000 certificaten verhandeld op het MTF, waarbij 1.288 certificaathouders betrokken waren (3% van het totale aantal certificaathouders). In dezelfde periode daalde het gemiddelde transactievolume over vier weken,

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION WHERE ITS PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL

zowel in het absolute aantal verhandelde certificaten als in de aandelenwaarde (equity value) van certificaten. Vergeleken met de Nederlandse banken Van Lanschot Kempen, ABN AMRO en ING is het wekelijkse transactievolume van de certificaten van Triodos Bank lager. Het op jaarbasis berekende relatieve verhandelde volume aan certificaten tijdens de beoordelingsperiode van 3,5% ligt onder het relatieve aantal certificaten verkocht door certificaathouders in de periode 2015-2020 (4,1% -8,8%).

Analyse van dividenden

In de periode van 5 juli 2023 tot 27 maart 2024 heeft Triodos Bank een geannualiseerd dividendrendement behaald dat begint bij 6,2% en eindigt bij 14,6%. Vanaf 27 maart 2024 is het geannualiseerde dividendrendement op certificaten van 12,72% vergelijkbaar met het dividendrendement van Van Lanschot Kempen (12,76%) en hoger dan dat van ABN AMRO (9,69%) en ING (7,40%).

Analyse van de price-to-book ratio

De price-to-book ratio (P/B-ratio) is een financiële ratio die de huidige marktprijs van het aandeel van een bedrijf vergelijkt met de boekwaarde van het bedrijf. In de periode van 5 juli 2023 tot 27 maart 2024 varieerde de P/B ratio van de certificaten van 0,2x tot 0,6x. De P/B ratio van Triodos Bank is lager dan die van de Nederlandse banken Van Lanschot Kempen, ABN AMRO en ING en aan de onderkant van de interkwartielafstand van een selectie van Europese banken.

Operationele prestaties en toegankelijkheid van het MTF-platform

In de analyse van de operationele prestaties werden zes onderwerpen onderzocht, wat resulteerde in de volgende vier belangrijke observaties:

Toegankelijkheid van het FMT voor natuurlijke personen en rechtspersonen

In overeenstemming met de antiwitwaswetgeving die in Nederland van toepassing is, is Captin verplicht om een Know Your Customer/Customer Due Diligence-beoordeling uit te voeren voordat een handelsaccount voor investeerders wordt geopend. Het identiteitsverificatieproces van natuurlijke personen wordt uitgevoerd op basis van een paspoort of identificatiedocument in combinatie met een foto (selfie). Voor rechtspersonen is de identificatie van elke uiteindelijke begunstigde en het verstrekken van een LEI-code (legal entity identifier) vereist in overeenstemming met de geldende wetgeving.

Aantal certificaathouders en certificaathouders die zijn ge-onboard

Op 11 maart 2024 (gerapporteerde gegevens zo dicht mogelijk bij het einde van de beoordelingsperiode) hadden 34,5% van de particuliere certificaathouders en 18,7% van de rechtspersonen met certificaten de procedure voor het openen van een handelsrekening bij Captin met succes afgerond, wat resulteert in een onboardingpercentage van 36,7% van de uitgegeven certificaten. De onboardingpercentages verschillen per land; Nederland het hoogst met 43% en het Verenigd Koninkrijk het laagst met 16,1%. In de periode tussen 30 juni 2023 en 11 maart 2024 zijn de percentages ge-onboarden certificaathouders per maand gestaag gestegen. Deze trend heeft zich na 11 maart 2024 voortgezet.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION WHERE ITS PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL

Analyse van klachten

Gedurende het jaar 2023 tot en met 31 maart 2024 hebben certificaathouders 1.118 klachten over het MTF ingediend bij Triodos Bank. De klachten waren relatief gelijkmatig verdeeld over het jaar met een piek in juni en juli 2023. Een aanzienlijk deel van de klachten had betrekking op de onboarding met Captin, en de op één na meest voorkomende klacht had betrekking op de prijsontwikkeling. In 2023 en tot 11 maart 2024 registreerde Captin 32.186 serviceverzoeken (bekend als "tickets") van certificaathouders. De pieken deden zich voor in april en juni 2023 en daalden geleidelijk naar midden maart 2024.

Oaklins

De analyse die Oaklins uitvoerde richtte zich op twee duidelijk gedefinieerde onderzoeksgebieden: (1) inspanningen om investeerders te betrekken ná de MTF-notering en (2) prijsvorming en liquiditeit op het MTF.

Betrokkenheid van investeerders

In de periode tussen de start van de MTF-notering op 28 juni 2023 en december 2023 hebben de inspanningen op het gebied van investeerders engagement geresulteerd in gesprekken met 85 potentiële investeerders, bestaande uit institutionele beleggers, vermogende particulieren, family offices en strategische beleggers. Deze 85 potentiële investeerders waren voornamelijk gevestigd in Nederland, België, het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, Spanje en Duitsland.

Om het bewustzijn onder investeerders te vergroten, heeft Triodos Bank analistenrapporten geïnitieerd door Degroof Petercam en ABN AMRO – Oddo BHF. Om de transparantie van het orderboek van Captin te vergroten, heeft Triodos Bank Captin gevraagd om te overwegen een voorlopige transactieprijs te publiceren, waarmee Captin in december 2023 is begonnen. Triodos Bank bleef in gesprek met investeerders over hun onboarding-ervaring met Captin. Daarnaast heeft Triodos Bank verder geïnvesteerd in haar afdeling Investor Relations en een externe adviseur aangesteld om te helpen bij verdere inspanningen op het gebied van investor engagement.

Prijsvorming en liquiditeit

In vergelijking met de Nederlandse banken Van Lanschot Kempen, ABN AMRO en ING en de Belgische bank KBC was de koersontwikkeling van certificaten lager. Dit suggereert dat de koersvorming van certificaten Triodos Bank mogelijk wordt beïnvloed door factoren die specifiek verband houden met Triodos Bank. In vergelijking met beursgenoteerde banken met een duidelijke ESG-focus is de koersontwikkeling aanzienlijk lager, wat er opnieuw op wijst dat de koersontwikkeling van certificaten Triodos Bank mogelijk wordt beïnvloed door factoren die specifiek verband houden met Triodos Bank. De eerste twee maanden van de handel op het MTF waren relatief volatiel, mogelijk als gevolg van verkoopdruk na meer dan drie jaar opgeschorte handel, beperkte liquiditeit op het MTF en (negatieve) media-aandacht. De periode van september 2023 tot maart 2024 liet aanvankelijk een

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION WHERE ITS PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL

daling van de transactieprijs zien, gevolgd door een periode van stabiele of geleidelijk stijgende prijzen.

Vergeleken met een benchmarkgroep van 26 beursgenoteerde Europese banken is de koers-winstverhouding van Triodos Bank aanzienlijk lager, terwijl het dividendrendement van de certificaten van Triodos Bank aanzienlijk hoger is.

De gemiddelde wekelijkse handelsvolumes op het MTF variëren tussen ongeveer 6.300 en ongeveer 9.700 certificaten, of 0,04% en 0,07% van alle uitgegeven certificaten, en zijn lager vergeleken met het vroegere handelssysteem.

Conclusie

De verandering in prijsvorming van intrinsieke waarde naar marktgebaseerde prijsvorming resulteerde in een prijsdiscount ten opzichte van de boekwaarde. De omvang van deze korting is afhankelijk van verschillende factoren. De inspanningen van Triodos Bank om investeerders te betrekken hebben duidelijk gemaakt dat veel institutionele beleggers niet in staat of bereid zijn om op een MTF te beleggen en de liquiditeit op het MTF als beperkt ervaren.

Ook wordt de eis om een handelsrekening te openen gezien als een belemmering voor investeringen. De langdurige opschorting van de handel heeft geleid tot verkoopdruk op en dalende prijzen. Beleggers worden ook afgeschrikt om in certificaten te investeren door juridische risico's en risico's rondom rechtszaken.

Ipsos

Resultaten enquête

Alle certificaathouders waren uitgenodigd om deel te nemen aan een kwantitatief onderzoek dat een hoge respons van 27% kende. De certificaathouders die deelnamen aan het kwantitatieve onderzoek vormden een heterogene groep. Wat het land van verblijf betreft, woont 3% in Duitsland, 4% in het Verenigd Koninkrijk, 17% in België, 17% in Spanje en 58% in Nederland. De meeste respondenten (87%) zijn particuliere beleggers die tegelijkertijd ook klant zijn bij Triodos Bank.

De door Ipsos uitgevoerde analyse richtte zich op vier duidelijk gedefinieerde onderzoeksgebieden: (1) kenmerken en motivaties van certificaathouders, (2) de perceptie van certificaathouders van Triodos Bank, (3) de perceptie van certificaathouders van het MTF en (4) de perceptie van certificaathouders van het nieuwe stembeleid.

Het kwalitatieve onderzoek is uitgevoerd om de inzichten van het kwantitatieve onderzoek te verdiepen. De interviews duurden elk 45 minuten en werden afgenomen door getrainde kwalitatieve interviewers die eerder onderzoek hebben gedaan voor Triodos Bank. Deelnemers aan het

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION WHERE ITS PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL

kwantitatieve onderzoek gaven aan of ze Ipsos toestemming gaven hen uit te nodigen voor een diepte-interview. Er werden 52 online diepte-interviews (via Microsoft Teams) afgenomen.

Kenmerken en motivaties

Een meerderheid van de respondenten gaf aan om ideologische redenen in certificaten te investeren: 67% wil bijdragen aan positieve verandering en een duurzame impact op de samenleving, 58% steunt de missie van Triodos Bank en 41% wil bijdragen aan een betere wereld. Een overweldigende meerderheid van de respondenten bevestigde in certificaten te hebben geïnvesteerd als een langetermijninvestering (77%) en niet als een kortetermijninvestering (2%).

Perceptie certificaathouders van Triodos Bank

Ongeveer 75% van de respondenten voelt zich betrokken bij Triodos Bank, voornamelijk vanwege de missie van Triodos Bank. Ongeveer 25% van de respondenten zegt zich niet betrokken te voelen, voornamelijk vanwege de opschorting van de handel en de transactiepreizen op het MTF.

Door de opschorting van de handel en de preizen op het MTF voelde 55% van de respondenten zich minder betrokken bij Triodos Bank, terwijl 40% meer betrokken raakte of neutraal bleef. Een meerderheid (54%) kijkt met vertrouwen of neutraal naar hun toekomstige relatie met Triodos Bank, terwijl 46% weinig vertrouwen heeft. De daling van de preizen op het MTF draagt in belangrijke mate bij aan de afname van de betrokkenheid bij en het vertrouwen in Triodos Bank.

Ongeveer 40% van de respondenten blijft de missie van Triodos Bank steunen, ongeacht de prijsontwikkeling, terwijl 27% neutraal is en 33% van de respondenten de missie van Triodos Bank niet (meer) steunt, ongeacht de prijsontwikkeling.

Eenzijds blijven de geïnterviewde certificaathouders zich verbonden voelen met de missie van Triodos Bank, anderzijds voelen certificaathouders zich erg teleurgesteld vanwege de prijsvorming op het MTF. Het MTF wordt niet gezien als een geloofwaardige oplossing vanwege het gesloten karakter van het MTF.

Perceptie van het MTF

De overgrote meerderheid van de respondenten (96%) was zich ervan bewust dat de handelsmethode is veranderd en nu plaatsvindt op het MTF. De meeste respondenten (59%) verklaarden dat ze voldoende en tijdig werden geïnformeerd over de lancering van het MTF en de onboardingprocedure.

Ongeveer 33% van de respondenten heeft een handelsrekening geopend bij Captin en nog eens 25% is van plan om dit in de komende maanden te doen. Ongeveer 3% van de respondenten met een handelsrekening heeft daadwerkelijk certificaten verhandeld op het MTF (2% als koper en 1% als verkoper), en 31% is van plan dit te doen. De meeste respondenten zijn niet van plan om (zeer) frequent te handelen.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN ANY JURISDICTION WHERE ITS PUBLICATION WOULD BE UNLAWFUL

De activering van de toegang tot het register van certificaathouders werd door 47% van de respondenten als moeilijk ervaren en door 53% als gemakkelijk of neutraal. De procedure voor het openen van een handelsrekening werd door 40% van de respondenten als moeilijk ervaren en door 60% als gemakkelijk of neutraal. Ongeveer 67% van de certificaathouders heeft geen handelsrekening geopend, maar 39% van deze certificaathouders heeft wel de toegang tot het register van certificaathouders geactiveerd, waarbij verschillende redenen werden aangevoerd voor het niet openen van een handelsrekening. De respondenten die wel een handelsrekening hebben geopend, maar het MTF sinds de opening van de rekening niet hebben bezocht, gaven verschillende redenen op. De drie meest voorkomende redenen waren de lage koers (48%), geen intentie om te handelen (39%) en gebrek aan inzicht in de werking van het MTF (23%).

Perceptie van het nieuwe stembeleid

De meerderheid van de respondenten (66%) is op de hoogte van het nieuwe stembeleid van SAAT, terwijl een minderheid (34%) heeft aangegeven niet op de hoogte te zijn. Een belangrijk uitgangspunt van het nieuwe stembeleid is dat als een certificaathouder niets doet met zijn stemrecht, dit stemrecht verloren gaat. De meerderheid (66%) van de respondenten is zich bewust van dit effect, terwijl 11% een onjuist begrip heeft en 23% het niet weet.

Een meerderheid (69%) van de respondenten zal niet stemmen of zal waarschijnlijk niet stemmen, terwijl 25% dit misschien zal doen en 6% zeker zal stemmen. Een meerderheid (75%) van de respondenten vindt de twee geboden mogelijkheden om SAAT (Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos) te machtigen om te stemmen voldoende.