

## Sammenfatning

# Principle Adverse Impact Statement (PAI)

Article 4 of the SFDR Regulation (EU) 2019/2088

Triodos Investment Management B.V. LEI-kode: 724500C17UZL2NC2DE67 tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i Triodos Investment Management.

Denne erklæring dækker referenceperioden fra den 1. januar 2022 til den 31. december 2022.

### Baggrunden for erklæringen om de vigtigste negative indvirkninger

Formålet med erklæringen om de vigtigste negative indvirkninger er at give investorer og andre interessenter gennemsigtighed vedrørende en finansiel markedsdeltagers aktiviteter og niveauet af skade for miljø og samfund, som disse aktiviteter volder. Fra den 30. juni 2023 skal finansielle markedsdeltagere, som tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger, offentliggøre en erklæring om de vigtigste negative indvirkninger. Eftersom forordningen ikke giver en indikation om, hvad der udgør væsentlig skade, skal hver finansiel markedsdeltager formulere deres egen fortolkning. Vi forventer, at markedspraksis med tiden vil udvikle sig, og at tilgængeligheden og kvaliteten af data vil blive forbedret. Det er muligt, at der vil være yderligere vejledning, eftersom reguleringsmyndigheder, tilsynsførende og den offentlige mening (dvs. medierne) vil give udtryk for visse forventninger.

### Hensyntagen til de vigtigste negative indvirkninger hos Triodos Investment Management

Hos Triodos Investment Management mener vi, at vores investeringer definerer den verden, vi vil leve i, og vi anerkender kapitalens instrumentelle rolle og den kreative kraft, som den kan have, når den anvendes bevidst. Som en finansiel institution anvender vi penge som en drivende kraft mod et samfund, der fremmer alle menneskers livskvalitet på en sund planet, og der har menneskers værdighed som en kerneværdi. Det har vi allerede gjort i over 30 år. Vi har identificeret fem forbundne omstillinger, vi anser som at være essentielle med henblik på at ændre økonomien og samfundet som helhed: energiomstillingen, fødevareomstillingen, ressourceomstillingen, samfundsomstillingen og velværeomstillingen. Vores mission som finansiel institution er at muliggøre og accelerere disse vitale omstillinger. Vi gør dette

ved at finansiere forandring. Vi investerer i progressive og bæredygtige forretninger og projekter, og vi forandrer finansmarkedet. Vi influerer den finansielle sektor og formen af det økonomiske system på et nationalt og globalt niveau, så det kan bidrage til at levere vores mission.

I praksis betyder det at finansiere forandring, at vi investerer med en tydelig hensigt og en robust tilgang til at optimere den positive indvirkning inden for de ovennævnte omstillingstemaer og til at minimere den negative indvirkning. Hver potentiel investering skal bidrage væsentligt til mindst et af investeringsfondens bæredygtighedsmål for at kunne kvalificere sig som investering. Disse bæredygtighedsmål har rod i en fondsspecifik forandringsteori: en beskrivelse af, hvordan Triodos forventer, at investeringsaktiviteterne vil have en positiv indvirkning.

For alle investeringer efterfølges en vurdering af de positive indvirkninger af en målrettet screening af de negative indvirkninger baseret på Triodos' minimumsstandarder, potentielle kontroverser, internationale standarder og sektorstandarder såvel som specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, der endnu ikke er dækket af ovenstående. Størstedelen af indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger er inkluderet i Triodos' vurdering af minimumsstandarderne (bilag). Visse indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger fører til øjeblikkelig udelukkelse baseret på stringente kvantitative tærskler. Minimumsstandarderne foreskriver også kvalitative tærskler for uacceptable negative indvirkninger. Triodos Investment Management tager hensyn til alle obligatoriske vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Desuden har Triodos Investment Management valgt to yderligere (valgfrie) indikatorer, en klima- og miljømæssig indikator fra tabel 2 (nr. 4: Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-udledning) og en indikator fra tabel 3 for sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse (nr. 15: Manglende politikker vedrørende bekæmpelse af korruption og bestikkelse). Hensynet til både obligatoriske og yderligere vigtigste negative indvirkninger er indarbejdet i due diligence-processen og

investeringer, der forårsager væsentlig skade, udelukkes på forhånd og tjekkes regelmæssigt og ad hoc i overvågningsfasen.

Som ansvarlig kapitalforvalter handler Triodos som repræsentant for mennesker og planeten. Vi investerer kun i virksomheder, der bidrager til omstillingen til et bæredygtigt samfund. Som investor anser vi det som vores pligt at handle i alle interessenternes bedste interesse. Vi engagerer os i virksomheder og institutioner med henblik på at drive positiv forandring og minimere negative indvirkninger. Alt efter hvad der er relevant, drøfter vi ledelsesmæssige, miljømæssige og sociale forhold, der er relevante for deres specifikke forretningsmodeller. Disse drøftelser finder tit allerede sted, inden en virksomhed er føjet til det investerbare univers eller porteføljen, da vi vurderer virksomheder kvantitativt eller kvalitativt ud fra deres bidrag til vores bæredygtige omstillingstemaer og deres overholdelse af vores minimumsstandarder. Vi indgår i en åben og konstruktiv dialog med virksomheder med henblik på bedre at forstå deres forretningssituation og bæredygtighedsudfordringer. Det er kun, hvis en virksomhed har overtrådt eller er tæt på at overtræde vores investeringskriterier, at vores engagement bliver mere kritisk, og hvis det ikke virker, vil virksomheden blive afviklet.

### Resultater fra 2022

I overensstemmelse med vores investeringsproces, der er beskrevet ovenfor, tolererer vi ikke nogen væsentlig skade i vores porteføljer. Baseret på data fra 2022 er der ingen indikationer, der peger på betydelige negative indvirkninger i vores porteføljer. Redegørelsen og foranstaltningerne, der er truffet og planlagt til at reducere enhver negativ indvirkning, er beskrevet pr. indikator nedenfor. Dette dækker alle investeringsaktiviteter hos

Triodos IM i løbet af 2022. Nøgleaktiviteten for alle fonde i 2023 er at engagere sig i vores investeringsvirksomheder vedrørende reduktion af drivhusgasemissioner i deres drift og forsyningskæder.

### Udfordringer og begrænsninger vedrørende data

Tilgængeligheden og kvaliteten af data for indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger varierer på tværs af aktivklasser. Eksempler omfatter lav datadækning for specifikke indikatorer og anvendelse af proxy-data grundet manglende direkte data. I tilfælde, hvor der anvendes proxies til at tilføje de manglende datapunkter, er kvaliteten tvivlsom, idet disse proxies er baseret på sektor- og landedata, hvilket betyder, at de ikke tager hensyn til andre specifikke faktorer, som kan være af betydning for investeringen. Via markedsundersøgelser har vi erfaret, at proxy-resultater varierer betydeligt blandt leverandører. For vores investeringer (61 % af AuM i 2022) i offentlige virksomheder (Impact Equities & Bonds) leveres data fra en tredjepartsdataleverandør. Dækningen er lav for visse indikatorer og kan ikke anvendes til at drage konklusioner vedrørende en portefølje. For vores investeringer (39 % af AuM i 2022) i private virksomheder (Impact Private Debt & Equity) har investeringsmodtagende virksomheder selv indrapporteret data, og disse data suppleres af proxies. Begrænsningerne er mest relateret til det omfanget, som de investeringsmodtagende virksomheder videregiver information, samt kvaliteten og timingen på modtagelsen. Vores investerings- og analyseteams har iværksat flere kontrolforanstaltninger med henblik på at gennemgå dataenes pålidelighed og gyldighed.