

Principle Adverse Impact Statement (PAI)

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

Triodos Investment Management B.V. Codice LEI: 724500C17UZL2NC2DE67 considera i principali effetti negativi (PAI) delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di Triodos Investment Management.

La presente dichiarazione copre il periodo di riferimento dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022.

Contesto della dichiarazione sui principali effetti negativi (PAI)

Lo scopo della dichiarazione PAI è fornire trasparenza agli investitori e ad altre parti interessate sul livello di danno delle attività di un partecipante ai mercati finanziari (FMP) all'ambiente e alla società. Entro il 30 giugno 2023, gli FMP che considerano i principali effetti negativi delle loro decisioni di investimento devono pubblicare una dichiarazione PAI. Poiché il regolamento non fornisce un'indicazione di ciò che costituisce un danno significativo, ciascuno dei partecipanti ai mercati finanziari formula una propria interpretazione. Nel corso del tempo, ci aspettiamo un'evoluzione delle prassi di mercato, un miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati e, potenzialmente, seguiranno ulteriori indicazioni man mano che le autorità di regolamentazione, le autorità di vigilanza e l'opinione pubblica (ad es. i media) esprimeranno determinate aspettative.

Considerazione dei principali effetti negativi presso Triodos Investment Management

In Triodos Investment Management, crediamo che il modo in cui investiamo definisca il mondo in cui vogliamo vivere, riconoscendo il ruolo strumentale e il potere creativo del capitale se utilizzato consapevolmente. In qualità di istituzione finanziaria, utilizziamo il denaro come forza trainante verso una società che promuove la qualità della vita di tutti i suoi membri su un pianeta prospero e che pone al centro la dignità umana. Lo facciamo già da oltre 30 anni. Abbiamo identificato cinque transizioni interconnesse che riteniamo essenziali per trasformare l'economia e la società nel suo complesso: transizione energetica, transizione alimentare, transizione delle risorse, transizione sociale e transizione del benessere. La nostra missione come istituzione finanziaria è quella di rendere possibile e accelerare queste transizioni

vitali. Lo facciamo finanziando il cambiamento: investendo in imprese e progetti progressisti e sostenibili, nonché cambiando la finanza; influenzando il settore finanziario e la forma del sistema economico a livello nazionale e globale, per contribuire a realizzare la nostra missione.

In pratica, finanziare il cambiamento significa che investiamo con una chiara intenzionalità e un approccio solido per ottimizzare l'impatto positivo in relazione ai temi di transizione sopra menzionati e per ridurre al minimo l'impatto negativo. Per qualificarsi per l'investimento, ciascun potenziale investimento deve contribuire in modo significativo ad almeno uno degli obiettivi di sostenibilità di un fondo d'investimento. Questi obiettivi di sostenibilità sono radicati in una teoria del cambiamento specifica del fondo: una descrizione di come Triodos si aspetta che le attività d'investimento possano generare un impatto positivo.

Per ogni investimento, la valutazione degli effetti positivi è seguita da uno screening mirato degli effetti negativi basato sugli standard minimi di Triodos, sulle potenziali controversie, sugli standard internazionali e settoriali, nonché sugli indicatori PAI specifici non ancora coperti da quanto sopra. La maggior parte degli indicatori PAI sono inclusi nella valutazione degli standard minimi di Triodos. Alcuni indicatori PAI comportano un'esclusione immediata sulla base di soglie quantitative rigide. Gli standard minimi prescrivono anche soglie qualitative per gli effetti negativi inaccettabili. Triodos Investment Management considera tutti i PAI obbligatori sui fattori di sostenibilità. Inoltre, Triodos Investment Management ha selezionato due indicatori aggiuntivi (facoltativi): un indicatore correlato al clima e all'ambiente della Tabella 2 (n. 4: Investimenti in società senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio) e un indicatore della Tabella 3 su questioni sociali e legate ai dipendenti, sul rispetto dei diritti umani e sull'anticorruzione (n. 15: Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva). La valutazione dei PAI obbligatori e aggiuntivi è integrata nel processo di due diligence e qualsiasi investimento con un danno significativo viene escluso in anticipo e controllato regolarmente e ad hoc durante la fase di monitoraggio.

Inoltre, in qualità di gestore responsabile del capitale, Triodos funge da difensore delle

persone e del pianeta. Investiamo solo in società che contribuiscono alla transizione verso una società sostenibile. In qualità di investitore, riteniamo nostro dovere agire nel migliore interesse di tutte le parti interessate. Ci impegniamo con società e istituzioni per promuovere un cambiamento positivo e ridurre al minimo l'impatto negativo. Ove appropriato, discutiamo di questioni di governance, ambientali e sociali rilevanti per i loro specifici modelli di business. Queste discussioni spesso hanno già luogo prima che una società venga aggiunta all'universo d'investimento o al portafoglio, poiché valutiamo le società quantitativamente e qualitativamente per il loro contributo ai nostri temi di transizione sostenibile e per l'allineamento ai nostri standard minimi. In genere ci rivolgiamo alle società con un dialogo aperto e costruttivo per comprendere più a fondo la loro proposta commerciale e le sfide legate alla sostenibilità. Solo se una società ha violato o sta per violare i nostri criteri d'investimento il nostro impegno diventerà più energico e, se ritenuto inefficace, la società verrà ceduta.

Risultati 2022

Seguendo il nostro processo d'investimento sopra descritto, non tolleriamo alcun danno significativo ai nostri portafogli. Sulla base dei dati del 2022, non vi sono indicazioni di effetti negativi significativi sui nostri portafogli. La spiegazione e le azioni intraprese e pianificate per ridurre eventuali effetti negativi sono descritte in base all'indicatore di seguito. Ciò copre tutte le attività d'investimento di Triodos IM nel corso del 2022. L'azione principale, in

tutti i fondi per il 2023, è impegnarsi con le nostre società d'investimento per ridurre le emissioni di gas serra nelle loro operazioni e catene di approvvigionamento.

Sfide e limitazioni legate ai dati

La disponibilità e la qualità dei dati per gli indicatori PAI variano a seconda delle classi di attività. Alcuni esempi includono la scarsa copertura dei dati per indicatori specifici o l'uso di dati proxy a causa dell'assenza di dati diretti. Qualora si utilizzino proxy per integrare i dati mancanti, la qualità è discutibile in quanto i proxy si basano su dati per settore e per paese, senza quindi considerare altri fattori specifici che potrebbero svolgere un ruolo determinante per il caso d'investimento. Dagli esercizi di market learning, abbiamo appreso che i risultati dei proxy possono variare notevolmente tra i fornitori. Per i nostri investimenti Impact Equities & Bonds (61% degli AUM nel 2022), i dati vengono acquisiti da un fornitore di dati terzo. La copertura per alcuni indicatori è bassa e non è adatta a trarre conclusioni a livello di portafoglio. Per quanto riguarda i nostri investimenti Impact Private Debt & Equity (39% degli AUM nel 2022), i dati sono autodichiarati dalle partecipate e integrati con i proxy. Le limitazioni riguardano principalmente la misura in cui le partecipate comunicano le informazioni, la qualità e i tempi di consegna. I team di investimento e analisi hanno in atto diversi controlli per verificare l'affidabilità e la validità dei dati.