

Triodos Energy Transition Europe Fund

En afdeling i Triodos Impact Strategies II N.V

SFDR-produktkategori: Artikel 9

Ingen væsentlig skade for det bæredygtige

investeringsmål: Hver ny investering vurderes i henhold til minimumsstandarderne tilhørende Triodos Bank for kun at udvælge de investeringer, som ikke forårsager væsentlig skade på nogen af fondens miljømæssigt bæredygtige investeringsmål. Hvis det vurderes, at en investeringsmodtagende virksomhed forårsager væsentlig skade, udelukkes denne fra investering. Der tages i investeringsprocessen hensyn til alle de hovedsagelige indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorerne. Minimumsstandarderne tilhørende Triodos Bank, som er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, udgør også minimumsstandarderne for arbejdstagerforhold, aflønning, skatter og andre virksomhedsledelsesmæssige emner, som de investeringsmodtagende virksomheder skal leve op til for at kvalificere sig til investering.

Det finansielle produkts bæredygtige

investeringsmål: Fondens generelle mål er at tilbyde investorerne en miljømæssig sund investering i virksomheder, som fremskynder energiomstillingen med udsigt til et attraktivt finansielt afkast sammen med muligheden for, at investorerne kan bidrage på en proaktiv, målbar og vedvarende måde til at reducere CO₂-emissionerne.

Fondens bæredygtige investeringsmål er, at:

- Forøge andelen af nuludledningsenergi
- Muliggøre et system for nuludledningsenergi, der er pålideligt 24/7
- Støtte entreprenører i at fremskynde energiomstillingen

Fonden bidrager til modvirkningen af klimaændringerne gennem det miljømæssige mål i henhold til artikel 9 i taksoniforordningen.

Investeringsstrategi: Investeringsforvaltningen hos Triodos har indført en tilgang til virkningsstyring i investeringsprocessen for at nå fondens bæredygtige investeringsmål:

– Positiv udvælgelse:

Fonden leder aktivt efter projekter og virksomheder i Europa, som bidrager væsentligt til energiomstillingen.

– Analyse af omstillingspotentiale: Hver investeringsmodtagende virksomhed, som

udvælges til fondens portefølje, bør bidrage positivt til mindst ét af fondens bæredygtighedsmål. Fonden investerer derfor hovedsageligt enten direkte eller indirekte i projekter inden for vedvarende elproduktion, som omfatter onshore-vindkraft, aktiver i fotovoltaiske solceller til jord- og tagmontering, og derudover i andre vedvarende energisegmenter, herunder oplagring og energieffektivitet.

– Modvirkning af den negative indvirkning: De investeringsmodtagende virksomheder screenes for negativ indvirkning på mennesker og planeten (set indefra og ud), som kan sætte den planlagte bæredygtige omstilling på spil. Screeningen omfatter minimumsstandarderne tilhørende Triodos Bank og princippet om ikke at gøre væsentlig skade i henhold til den delegerede forordning til SFDR (Disclosure-forordningen) samt enhver anden relevant og sektorspecifik negativ indvirkning for at sikre, at virksomhederne ikke gør nogen form for væsentlig skade.

– Kontrol, måling og styring af indvirkningerne: En omfattende gennemgang udføres årligt, hvor finansielle og bæredygtighedsmæssige resultater fra den investeringsmodtagende virksomhed adresseres for at sikre, at virksomhederne fortsat bidrager til fondens bæredygtighedsmål, samt at de ikke gør væsentlig skade på dem. I bekymringstilfælde indledes en dialog, og hvis vurderes, at dette ikke virker, kan forholdet bringes til ophør.

– Fremskyndelse af omstillinger:

Investeringsforvaltningen hos Triodos er en aktiv og engageret investor, som integrerer aktiv forvaltning i hvert aspekt af processen for investeringsforvaltning for at fremme bæredygtig og langsigtet værdiskabelse for alle sine interessenter og for at fremskynde bæredygtige omstillinger.

Andel af investeringerne: Fonden investerer mindst 75 % af nettoaktiverne i bæredygtige investeringer. De resterende (maks. 25 %) er kontanter eller likvide midler, som ejes med henblik på at være supplerende likviditet. Investeringerne kvalificerer de sig ikke som bæredygtige investeringer på grund af deres neutrale natur.

Fondens investeringer er bæredygtige investeringer, som bidrager til et miljømæssigt mål. Information, som er relateret til overensstemmelsen med taksonien, i forbindelse med en investering/projekt kan fås

gennem uafhængige eksperter, såsom miljøkonsulenter og tekniske konsulenter.

Overvågning af det bæredygtige investeringsmål:

Fonden anvender flere indikatorer for at måle, kontrollere og rapportere om sine bæredygtighedsresultater i forbindelse med fondens bæredygtige investeringsmål. De investeringsmodtagende virksomheder rapporterer periodisk om disse indikatorer gennem en skabelon til rapportering, som er aftalt på forhånd. Oplysningerne gennemses af vores porteføljeanalytiker og investeringsforvalter. Hvis der er nogen uoverensstemmelser, vil investeringsforvalteren sammen med den investeringsmodtagende virksomhed gennemgå disse inden den endelige godkendelse. Investeringsforvaltningen hos Triodos vurderer på årsbasis, i hvilket omfang det bæredygtige investeringsmål er nået.

Metoder: Investeringsforvaltningen hos Triodos anvender virkningsstyringscyklussen tilhørende Triodos som et overordnet redskab til at styre vores indvirkning. Virkningsstyring handler om aktivt at styre vores midler for at optimere vores positive indvirkning samt minimere vores negative indvirkning. Til dette formål har investeringsforvaltningen hos Triodos udviklet en forandringsteori, som fungerer som grundlag til at sætte virkningsmål samt fastsætte og måle bæredygtighedsindikatorer. Investeringsforvaltningen hos Triodos verificerer, at resultaterne lever op til vores forventninger, og i modsat fald grunden dertil. Investeringsforvaltningen hos Triodos fastsætter, hvilke handlinger der er nødvendige (dvs. beslutninger om kapitalallokering, engagement eller tankelederskab) for at optimere vores virkningsbidrag.

Datakilder og databehandling: Der anvendes flere datakilder for at fastslå overensstemmelse med bæredygtighedsmålet. For at indsamle den behørig information, som skal screenes for positiv indvirkning på fondenes aktiver, udfører investeringsteamet en omfattende due diligence. Efter en investering foretages, kontrolleres den intensivt. Virkningsresultaterne for hvert kvartal i overensstemmelse med de aftalte, centrale resultatindikatorer (KPI) indrapporteres direkte af den investeringsmodtagende virksomhed. Oplysningerne gennemgås af analytikeren, investeringsteamet og fondsforvalteren i forhold til datakvalitet samt at sikre, at de lever op til

forventningerne. De leverede data beriges yderligere gennem anvendelsen af proxies på datapunkter, hvor datakvaliteten er dårlig eller mangler. Derudover gennemføres en omfattende gennemgang årligt.

Begrænsninger mht. metoder og data: Fondens bæredygtighedsmål er baseret på en forandringsteori, som kan indeholde fejllantagelser. Vi adresserer denne begrænsning ved at evaluere vores fremgang og tilpasse vores strategi som en del af den årlige lærings- og tilpasningsdel i vores virkningsstyringscyklus. Virkningsdokumentation afhænger af de investeringsmodtagende virksomheders evner til at indsamle data. Metoden tilhørende Partnership Carbon Accounting Financials (PCAF) anvendes til at måle fondens positive indvirkning. Denne metode er ikke tilpasset til at opfange alle fondens indvirkninger, som for eksempel vedvarende energiaktiver under sammensætningsfasen.

Due diligence: Due diligence, som udføres i forhold til de underliggende aktiver, består af en positiv screening, hvor omstillingspotentialet vurderes, efterfulgt af en vurdering af den negative indvirkning med det formål at screene for indvirkningen på mennesker og planeten (indefra og ud). Der foretages en vurdering af indvirkningen af eksterne bæredygtighedsfaktorer på vores investeringer (udefra og ind), som medfører potentielle bæredygtighedsrisici, såsom fysiske/samfundsmæssige og omstillingsmæssige risici. En due diligence-politik og -proces er sat i værk for at sikre, at alle de nødvendige faser og trin i forbindelse med due diligence følges, inden der tages en beslutning om at investere.

Politikker for aktivt ejerskab: Et virkningsfokus omfatter en omhyggelig udvælgelse af de investeringsmodtagende virksomheder, såvel som proaktivt at støtte eller opfordre de investeringsmodtagende virksomheder til at øge deres positive indvirkning og reducere eller fjerne deres negative indvirkning. Til dette formål engagerer investeringsforvaltningen hos Triodos sig ofte i emner inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse, som er relevante for de investeringsmodtagende virksomheders forretningsmodeller, fonde eller sektorsammenhænge, såvel som spørgsmål i forbindelse med den generelle forretningsudvikling og forretningsstrategi. Dette gøres gennem 1) virksomhedsengagement, 2) aktivt ejerskab og 3) fortaleralarbejde.