

# Sammenfatning Artikel 10 (SFDR) Offentliggørelse af oplysninger på websteder Triodos Pioneer Impact Fund

En afdeling i Triodos SICAV I

SFDR-produktkategori: Artikel 9

## Ingen væsentlig skade for det bæredygtige

**investeringsmål:** Hver (ny) investering vurderes i forhold til overensstemmelsen med politikken for minimumsstandarder (minimumsstandarder) tilhørende Triodos for kun at udvælge de investeringer, som ikke forårsager væsentlig skade på nogen af fondens miljømæssige eller socialt bæredygtige investeringsmål. Hvis det vurderes, at en udsteder forårsager væsentlig skade, udelukkes denne fra investering. Der tages i investeringsprocessen hensyn til alle de hovedsagelige indikatorer for negativ indvirkning (PAI) på bæredygtighedsfaktorerne. Minimumsstandarderne, 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 bæredygtige investeringsmål er, at:

- Få pengene til at arbejde for miljømæssig og social forandring
- Bidrage til omstillingen til en økonomi med planetart grænse
- Bidrage til omstillingen til en økonomi, hvor alle mennesker kan have et godt liv.

For at føre disse tre mål ud i livet, investerer fonden i børsnoterede aktier, som aktivt bidrager til mindst ét af omstillinger tilhørende Triodos. Hvert af omstillinger tilhørende Triodos er forbundet med et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG):

- Ressourceomstilling: SDG 6, 11, 12, 14 og 15
- Energiomstilling: SDG 7 og 13
- Samfundsomstilling: SDG 1, 3, 4, 5, 6, 7, 10 og 11
- Velfærdsomstilling: SDG 3, 4, 6 og 16
- Fødevareromstilling: SDG 2 og 15

Fonden bidrager til modvirkning til klimaændringerne i henhold til artikel 9 i EU's taksonomi.

**Investeringsstrategi:** Investeringsforvaltningen hos Triodos (Triodos IM) har fastlagt fire stadier i

investeringsprocessen for at nå fondens bæredygtige investeringsmål:

- Omstillingsbidrag (positiv screening): Der foretages en dybdegående vurdering af hver (potentielle) investering i forhold til investeringens tematiske egnethed set over for omstillinger tilhørende Triodos, som danner baggrund for virkningsmålene.
- Negativ indvirkning: For at fjerne alle væsentlige negative indvirkninger gennemgår hver (potentielle) investering en udelukkelsesscreening, som består af tre trin: negativ screening, kontrol af kontroverser og ESG-vurdering. Hver (potentiel) investering vurderes i henhold til overensstemmelse med minimumsstandarderne. Under denne fase tages alle hovedsagelige indikatorer for negativ indvirkning (PAI) og kriterier for god ledelse i betragtning.
- Integreret analyse: Researchteamet tager resultaterne fra alle tre stadier i betragtning og analyserer investeringens virkning samt risiko og afkast, hvilket efterfølgende fører til investeringsbeslutningen.
- Fremskyndelse af omstillinger (forvaltning): Investeringsforvaltningen hos Triodos engagerer sig hyppigt i miljømæssige og sociale emner, som er relevante for hver enkelt virksomheds individuelle forretningsmodel, såvel som i generelle spørgsmål i forbindelse med virksomhedsledelse.

**Andel af investeringerne:** Fonden investerer mindst 90% af nettoaktiverne i bæredygtige investeringer. De resterende (maks. 10 %) er kontanter eller likvide midler, som ejes som supplerende likviditet. Fonden kan ikke investere mere end 10 % af aktiverne i andre investeringsinstitutter eller andre investeringsforeninger.

Mindst 60% af fondens investeringer er bæredygtige investeringer, som bidrager til et miljømæssigt mål. Mindst 10% af fondens investeringer er bæredygtige investeringer, som bidrager til et socialt mål.

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der er i overensstemmelse med EU's taksonomi, er 12%. Omstillinger tilhørende Triodos, som anvendes i den positive udvælgelse af investeringer, omfatter flere økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige, end hvad EU's taksonomi på nuværende

tidspunkt dækker. Procentdelen forøges sandsynligvis over tid, efterhånden som de resterende fire taksonomimål er afsluttet, og flere økonomiske aktiviteter tilføjes taksonomien. Minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter er 0 %, mens minimumsandelen af investeringer i støtteaktiviteter er 0 %.

### **Overvågning af det bæredygtige**

**investeringsmål:** Opnåelsesgraden af det bæredygtige investeringsmål kontrolleres løbende. Vurderingen omfatter resultaterne fra bæredygtighedsindikatorerne på en kvantitativ og kvalitativ måde, såvel som i forhold til de etablerede mål. For at kontrollere opnåelsen af sine bæredygtige investeringsmål måler fonden eksponeringen for omstillinger tilhørende Triodos, det absolutte og relative bidrag til SDG'erne og fondens CO2-aftryk i forhold til det tilknyttede benchmark.

**Metoder:** Investeringsforvaltningen hos Triodos anvender virkningsstyringscyklussen tilhørende Triodos som et overordnet redskab til at styre indvirkningen. Virkningsstyring handler om aktivt at styre midlerne for at optimere den positive indvirkning samt minimere den 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 mål og 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 virkningsbidraget.

**Datakilder og databehandling:** Der anvendes flere datakilder for at afgøre, om en (potentiel) investering bidrager til det bæredygtige investeringsmål. Den uafhængige researchleverandør, ISS ESG, er kilden til scoren for SDG-virkningsratingen af produkter og serviceydelser. Scorerne består af en vurdering af den samlede indvirkning fra en virksomheds produktportefølje i forbindelse med at nå SDG'erne. For det andet konsulterer en investeringsanalytiker for hver investeringsmodtagende virksomhed de relevante offentlige videregivelser af oplysninger, såsom årsrapporter. I tilfælde hvor detaljerede oplysninger ikke er tilgængelige, anvendes egne estimeringer.

### **Begrænsninger mht. metoder og data:**

Begrænsningen ved at anvende procentdele af nettosalg genereret gennem relevante produkter/serviceydelser for at estimere opnåelsen af bæredygtighedsmålet består i, at salgsoplysningerne ikke altid videregives med et højt detaljeniveau. Analysen udføres ofte sammen med en mere kvalitativ vurdering.

**Due diligence:** Due diligence, der udføres i forbindelse med de underliggende aktiver, omfatter en positiv screening, en vurdering af den negative indvirkning (bestående af tre trin) og en integreret analyse. 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) fortalerearbejde – Indflydelse på beslutninger inden for de politiske, økonomiske og sociale institutioner.