

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 fondens miljømæssige bæredygtige investeringsmål. Hvis det vurderes, at en potentielle 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:

Underfondens generelle mål er at tilbyde investorerne en sund investering i miljømæssig og social henseende inden for vedvarende energi i udviklingslande og i nye vækstøkonomier med udsigt til langsigtet kapitalvækst kombineret med muligheden for at bidrage til omstillingen til ren energi.

Underfondens bæredygtige investeringsmål er, at:

- Forøge kapaciteten for vedvarende energi
- Give adgang til ren og økonomisk overkommelig energi, og
- Fremme økonomiske og sociale muligheder.

Underfonden bidrager til modvirkningen af klimaændringerne gennem det miljømæssige mål i henhold til artikel 9 i taksonomiforordningen.

Underfonden investerer for at nå de bæredygtige investeringsmål enten direkte eller indirekte i investeringsmodtagende virksomheder i udviklingslande og nye vækstøkonomier inden for forsyningssegmentet tilsluttet forsyningsnettet og handels- og industrisektoren (C&I) og derudover i andre segmenter for vedvarende energi, herunder separate netløsninger (såsom mininet), oplagring og energieffektivitet.

Investeringsstrategi Investeringsforvaltningen hos Triodos Investment Management B.V. (Triodos IM) har indført en tilgang til virkningsstyring i investeringsprocessen for at nå underfondens bæredygtige investeringsmål:

- Analyse af omstillingspotentiale: Hver investeringsmodtagende virksomhed, som udvælges til underfondens portefølje, bør bidrage positivt til mindst ét af underfondens bæredygtigheds mål. Underfonden investerer

hovedsageligt enten direkte eller indirekte i investeringsmodtagende virksomheder i udviklingslande og nye vækstøkonomier inden for forsyningssegmentet tilsluttet forsyningsnettet og handels- og industrisektoren og derudover i andre segmenter for vedvarende energi, herunder separate netløsninger (såsom mininet), 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. De investeringsmodtagende virksomheder udelukkes, når de gør væsentlig skade på bæredygtige mål og/eller ikke følger en god ledelsespraksis.
- Kontrol, måling og styring af indvirkningerne: En omfattende gennemgang udføres årligt, hvor miljømæssige og bæredygtighedsmæssige resultater fra den investeringsmodtagende virksomhed adresseres for at sikre, at virksomhederne fortsat bidrager til underfondens bæredygtigheds mål, 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 IM 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: Underfonden investerer mindst 80 % af nettoaktiverne i bæredygtige investeringer. De resterende (maks. 20 %) er kontanter eller likvide midler, som ejes som supplerende likviditet, og derivater til afdækningsformål. Fonden kan investere op til 10 % af nettoaktiverne i investeringsforeninger. Mindst 80 % af underfondens investeringer være bæredygtige investeringer, som bidrager til et miljømæssigt mål. Derimod er der ingen forpligtelse i forbindelse med bæredygtige investeringer med et socialt mål. Underfonden forpligter sig ikke til en minimumsprocentdel af investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, og derfor vil 0 % af underfondens investeringer være i overensstemmelse med taksonomiforordningen.

Overvågning af det bæredygtige investeringsmål:

Underfonden anvender flere indikatorer for at måle, kontrollere og rapportere om sine bæredygtighedsresultater i forbindelse med underfondens bæredygtige investeringsmål. De investeringsmodtagende virksomheder rapporterer periodisk om disse indikatorer gennem en skabelon til rapportering, som er aftalt på forhånd. Oplysningerne gennemgås af en team for måling af effekt og økonomisk præstation. Hvis der er nogen spørgsmål eller uoverensstemmelser, vil investeringsforvaltningsteamet klargøre disse sammen med den investeringsmodtagende virksomhed før den endelige godkendelse. Investeringsforvaltningsteamet hos Triodos IM vurderer på årsbasis, i hvilket omfang det bæredygtige investeringsmål er nået.

Metoder: Underfonden anvender virkningsstyringscyklussen tilhørende Triodos IM som et overordnet redskab til at styre sine indvirkninger. 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 IM udviklet en forandringsteori, som fungerer som grundlag til at sætte virkningsmål samt fastsætte og måle bæredygtighedsindikatorer. Investeringsforvaltningen hos Triodos IM verificerer derfor, at resultaterne lever op til mål og forventninger, og i modsat fald grunden dertil. Investeringsforvaltningen hos Triodos IM fastsætter, hvilke handlinger der er nødvendige (dvs. beslutninger om kapitalallokering, engagement eller tankelederskab) for at optimere virkningsbidraget.

Datakilder og databehandling: Der etableres visse indikatorer for at måle fremgangen mod disse langsigtede virkningsmål. Indikatorerne måles periodisk. For at indsamle den behørig information, som skal screenes for positiv indvirkning på underfondens aktiver, udfører investeringsforvaltningsteamet en omfattende due diligence. Information, som kommer fra due diligence og/eller spørgeskemaer, indsættes i systemerne tilhørende investeringsforvaltningen hos Triodos IM, og der indsamles data gennem den investeringsmodtagende virksomheds kvartals- og årsrapporter. Når informationen er indsamlet og verificeret, behandles oplysningerne af team for måling af effekt og økonomisk præstation. De tjekkes derefter af fondsforvalteren efter de fire øjnes princip.

Begrænsninger mht. metoder og data: Underfondens bæredygtigheds mål er baseret på en forandringsteori, som kan indeholde fejlantagelser. 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. De investeringsmodtagende virksomheder indrapporterer selv deres data. Begrænsninger relateret til datakvalitet og -indsamling, som anvendes for at nå bæredygtighedsmålene, er mest relateret til det omfang, som de investeringsmodtagende virksomheder videregiver information samt timingen på modtagelsen. Generelt set modtages informationen rettidigt. Det er dog ikke den samme kvalitet, som modtages på samme tid fra hver investeringsmodtagende virksomhed.

Til at måle de positive indvirkninger for Triodos Emerging Markets Renewable Energy Fund, anvendes PCAF-metoden (Partnership for Carbon Accounting Financials), som ikke er tilpasset til at opfange alle underfondens indvirkninger, såsom projekter med negativ egenkapital, aktiver på det indledende stadium eller aktiver, der ikke frembringer pengestrømme.

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 hos Triodos IM 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 Effektiv investering 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 IM sig ofte i emner inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse, som er relevante for de investeringsmodtagende virksomheders forretningsmodeller, underfonde eller sektorsammenhænge, såvel som spørgsmål i forbindelse med den generelle forretningsudvikling og forretningsstrategi. Dette gøres gennem 1) virksomhedsengagement, 2) aktivt ejerskab og 3) fortaleraarbejde – Indflydelse på beslutninger inden for de politiske, økonomiske og sociale institutioner.