

Triodos Global Equities Impact Fund

Un comparto di Triodos SICAV I

Categoria di prodotti SFDR: Articolo 9

Nessun danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile: Per selezionare solo gli investimenti che non arrecano un danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale del fondo, ogni (nuovo) investimento viene valutato in virtù del suo allineamento alla politica Triodos Minimum Standards (Standard Minimi). Se un emittente dovesse arrecare un danno significativo a uno di tali standard, verrebbe escluso dall'investimento. Nel processo d'investimento vengono presi in considerazione tutti gli indicatori dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli Standard Minimi, che sono allineati alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, stabiliscono anche gli standard minimi per le relazioni con il personale, la remunerazione, gli obblighi fiscali e altri aspetti di corporate governance che le Imprese beneficiarie degli investimenti devono soddisfare per essere considerate idonee all'investimento.

Obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario: Gli obiettivi di investimento sostenibile del fondo sono:

- Sfruttare il capitale per promuovere il cambiamento ambientale e sociale
- Contribuire alla transizione verso un'economia rispettosa dei limiti del pianeta
- Contribuire alla transizione verso un'economia in cui tutti gli esseri umani possano godere di una vita prospera.

Al fine di realizzare questi tre obiettivi, il fondo investe in azioni quotate che contribuiscono attivamente ad almeno un tema della transizione di Triodos. Ogni tema della transizione di Triodos è collegato a uno o più Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) dell'ONU:

- Transizione delle risorse: SDG 6, 11, 12, 14 e 15
- Transizione energetica: SDG 7 e 13
- Transizione sociale: SDG 1, 3, 4, 5, 6, 7, 10 e 11
- Transizione del benessere: SDG 3, 4, 6 e 16
- Transizione alimentare: SDG 2 e 15

Il fondo contribuisce alla mitigazione ai cambiamenti climatici come stabilito nell'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia.

Strategia di investimento: Triodos Investment Management (Triodos IM) ha definito quattro fasi del processo d'investimento al fine di raggiungere gli obiettivi sostenibili del fondo:

- Contributo alle transizioni (screening positivo): Ogni (potenziale) investimento viene valutato in modo approfondito per stabilirne l'adequatezza rispetto alle transizioni di Triodos, per i quali sono stati definiti gli obiettivi di impatto.
- Impatto negativo: Al fine di eliminare qualsivoglia effetto negativo significativo, ogni (potenziale) investimento viene sottoposto a uno screening di esclusione che consiste in tre fasi: screening negativo, controllo sulle controversie e valutazione ESG. Ogni (potenziale) investimento viene valutato in virtù del suo allineamento agli Standard Minimi. In questa fase, vengono presi in considerazione tutti i PAI e i criteri di buona governance.
- Analisi integrata: Il team di ricerca tiene conto dei risultati di tutte e tre le fasi e analizza l'impatto, il rischio e il rendimento dell'investimento, per intraprendere infine una decisione d'investimento.
- Stimolo alle transizioni (gestione): Triodos IM si interfaccia spesso con le singole società in merito a tematiche ambientali e sociali rilevanti per i loro modelli di business, nonché su questioni generali di corporate governance.

Quota degli investimenti: Il fondo investe almeno il 90% del suo valore patrimoniale netto in investimenti sostenibili. La restante quota (massimo il 10%) sarà costituita da liquidità o strumenti equivalenti detenuti come liquidità accessoria. Il fondo non può investire più del 10% del patrimonio in altri OICVM o altri OIC. Almeno il 30% degli investimenti del fondo sarà costituito da investimenti sostenibili che contribuiscono a un obiettivo ambientale. Almeno il 30% degli investimenti del fondo sarà costituito da investimenti sostenibili che contribuiscono a un obiettivo sociale. La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che sono allineati alla tassonomia dell'UE è del 5%. I transizioni di Triodos, utilizzati per la selezione positiva degli investimenti, comprendono attività economiche più sostenibili dal punto di vista ambientale rispetto a quelle attualmente incluse nella tassonomia dell'UE. Questa percentuale è destinata ad aumentare nel tempo via alla quale

verranno aggiunte nuove attività economiche. La quota minima degli investimenti in attività di transizione è dello 0%, mentre la quota minima degli investimenti in attività abilitanti è dello 0%.

Monitoraggio dell'obiettivo di investimento

sostenibile: Si monitora costantemente il grado di avanzamento verso il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile. La valutazione comprende la performance degli indicatori di sostenibilità in termini quantitativi e qualitativi, nonché rispetto agli obiettivi stabiliti. Al fine di monitorare il conseguimento dei propri obiettivi di investimento sostenibile, il fondo misura la sua esposizione alle transizioni di Triodos, il suo contributo assoluto e relativo agli SDG e la sua impronta di carbonio rispetto al benchmark.

Metodologie: Triodos IM utilizza il ciclo di gestione dell'impatto Triodos Impact Management Cycle come strumento generale per gestire il suo impatto. La gestione dell'impatto consiste nell'orientare attivamente i mezzi per ottimizzare l'impatto positivo e ridurre al minimo gli effetti negativi. A tal fine, Triodos IM sviluppa una Teoria del cambiamento, che funge da base per stabilire gli obiettivi di impatto e definire e misurare gli indicatori di sostenibilità. Triodos IM verifica che i risultati soddisfino i nostri obiettivi e le nostre aspettative e, in caso contrario, indaga sul motivo e definisce le azioni da intraprendere (ad es. decisioni di allocazione del capitale, impegno o leadership di pensiero) per ottimizzare il contributo all'impatto.

Fonti e trattamento dei dati: Per determinare se un (potenziale) investimento contribuisce all'obiettivo di investimento sostenibile, vengono utilizzate diverse fonti di dati. Il fornitore indipendente di ricerche ISS ESG è la fonte del punteggio SDG Impact Rating Products and Services. Questi punteggi valutano l'impatto complessivo del portafoglio di prodotti di una

società sul raggiungimento degli SDG. In secondo luogo, per ogni Impresa beneficiaria degli investimenti un analista degli investimenti consulta le informative pubbliche pertinenti, come la relazione annuale. Se non sono disponibili informazioni dettagliate, vengono utilizzate stime proprie.

Limitazioni delle metodologie e dei dati: Il limite dell'utilizzo della percentuale del fatturato netto generato con i prodotti/servizi pertinenti per stimare il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità è che non sempre il fatturato viene divulgato con la massima esattezza. Questa analisi è spesso accompagnata da una valutazione più qualitativa.

Dovuta diligenza: La due diligence condotta sulle attività sottostanti consiste in un'analisi positiva, una valutazione dell'impatto negativo (composta da tre fasi) e un'analisi integrata. Prima di intraprendere una decisione di investimento, si implementano una politica e un processo di due diligence finalizzati a garantire il rispetto di tutte le procedure e i passaggi necessari.

Politiche di impegno: L'attenzione all'impatto implica un'accurata selezione delle Imprese beneficiarie degli investimenti, nonché il supporto o il sostegno proattivo di tali Imprese per aumentarne l'impatto positivo e ridurre o evitare gli effetti negativi. A tal fine, Triodos IM si interfaccia spesso con le Imprese beneficiarie degli investimenti su argomenti ambientali, sociali e di governance rilevanti per i loro modelli di business, per i fondi o per il contesto settoriale, nonché su questioni generali relative allo sviluppo e alla strategia aziendale. Ciò avviene tramite 1) coinvolgimento dell'azienda, 2) partecipazione attiva e 3) sostenendo-influenzando le decisioni negli organi politici, economici e sociali.