

Tabella 1

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Partecipante ai mercati finanziari Triodos Investment Management B.V. Codice LEI: 724500C17UZL2NC2DE67

Sintesi

Triodos Investment Management B.V. Codice LEI: 724500C17UZL2NC2DE67 prende in considerazione i principali effetti negativi (PAI) delle proprie 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 2025 al 31 dicembre 2025.

In qualità di istituzione finanziaria con particolare attenzione agli investimenti ad impatto, Triodos Investment Management offre soluzioni di investimenti ad impatto in tutte le classi di attivo per i clienti che desiderano utilizzare il proprio capitale per generare un cambiamento positivo. La nostra strategia si basa su cinque transizioni interconnesse che riteniamo essenziali per trasformare l'economia e la società: transizione energetica, transizione alimentare, transizione delle risorse, transizione sociale e transizione del benessere. La nostra missione è quella di rendere possibile e accelerare queste transizioni vitali. Lo facciamo finanziando il cambiamento: investendo in imprese e progetti orientati al progresso sostenibile. Questi investimenti devono dimostrare un impatto positivo e rispettare i rigorosi Standard Minimi di Triodos Bank (Triodos Bank Minimum Standard). Inoltre, perseguiamo tale obiettivo promuovendo un cambiamento profondo nella finanza, attraverso un'attività di influenza sul settore finanziario e sull'assetto del sistema economico a livello nazionale e globale, al fine di contribuire alla realizzazione della nostra missione.

Il portafoglio gestito di cui alla presente dichiarazione comprende tre categorie principali:

1. Impact Private Debt and Equity (IPD&E) (circa 2,0 miliardi di euro, il 39% delle attività oggetto della presente dichiarazione):
 - Accelerare in misura prevalente la transizione energetica: Triodos Energy Transition Europe Fund, Triodos Emerging Markets Renewable Energy Fund
 - Accelerare in misura prevalente la transizione sociale: Triodos Microfinance Fund, Triodos Fair Share Fund
 - Accelerare in misura prevalente la transizione alimentare: Triodos Food Transition Europe Fund
 - Transizioni multiple: Triodos Groenfonds, Hivos Triodos Foundation
2. Impact Equities and Bonds (IEB) (circa 3,9 miliardi di euro, il 57% delle attività oggetto della presente dichiarazione) che contribuiscono a più transizioni:
 - Titoli azionari globali: Triodos Global Equities Impact Fund, Triodos Pioneer Impact Fund, Triodos Future Generations Fund
 - Titoli obbligazionari: Triodos Euro Bond Impact Fund, Triodos Sterling Bond Impact Fund
 - Soluzioni miste: Triodos Impact Mixed Fund – Defensive, Triodos Impact Mixed Fund – Neutral, Triodos Impact Mixed Fund – Offensive
3. Mandati di gestione (circa 0,2 miliardi di euro, il 3% delle attività oggetto della presente dichiarazione) che contribuiscono a più

transizioni.

Per gli investimenti in Azioni e Obbligazioni a Impatto, i dati sono acquisiti da un fornitore esterno, con una copertura che varia dallo 0% al 100%. Negli anni precedenti, abbiamo utilizzato dati proxy per alcune società in portafoglio. Tuttavia, poiché questi divergevano talvolta significativamente dagli ultimi dati riportati senza una chiara giustificazione, abbiamo deciso di optare per gli ultimi dati riportati dove necessario e di non fare più affidamento su dati proxy. Per gli investimenti in Debito e Capitale Privato a Impatto, i dati sono raccolti direttamente dai soggetti finanziati, revisionati internamente e integrati con dati proxy ove disponibili. La raccolta dei dati continua a presentare criticità, in particolare con riferimento agli investimenti indiretti realizzati tramite intermediari finanziari e fondi di investimento, soprattutto nei casi in cui tali soggetti operino al di fuori dell'Unione Europea e finanzino piccole e medie imprese (PMI).

Risultati 2025

In linea con il nostro processo d'investimento, non tolleriamo effetti negativi significativi all'interno dei nostri portafogli. Sulla base dei dati relativi al 2025, non abbiamo riscontrato alcuna evidenza di effetti negativi significativi nei nostri portafogli. La presente dichiarazione PAI illustra in dettaglio le relative spiegazioni, le azioni intraprese e le misure previste al fine di mitigare ulteriormente eventuali effetti negativi potenziali nell'ambito di tutte le attività d'investimento di Triodos Investment Management.

In prospettiva, ci concentreremo su tre azioni principali per ridurre al minimo gli effetti negativi.

- In primo luogo, continueremo il nostro impegno con le società finanziate per promuovere obiettivi a livello di gruppo in materia di riduzione delle emissioni di gas serra e di protezione e ripristino della biodiversità, coerentemente con nostra [Strategia Climatica e della Natura aggiornata](#).
- In secondo luogo, continueremo il nostro impegno con le società finanziate e i fornitori terzi di dati per migliorare la copertura e la qualità dei dati. A tal proposito, sosteniamo una più adeguata considerazione delle specificità dei mercati emergenti e delle obbligazioni a impatto nella prossima revisione del regolamento SFDR.
Nel primo trimestre del 2026, abbiamo stipulato un contratto con un nuovo fornitore di dati per le nostre Azioni e Obbligazioni a Impatto. I dati riportati nella presente dichiarazione si basano ancora sul precedente fornitore; nel corso del 2026, procederemo alla transizione verso i dati del nuovo fornitore. Oltre a ridurre gli impatti negativi, rimaniamo impegnati a dare priorità all'impatto positivo in linea con almeno uno dei nostri cinque temi di transizione per ciascun investimento. Inoltre, stiamo sviluppando nuovi fondi a impatto al fine di sostenere ulteriormente la nostra missione.
- Per i nostri fondi Debito e Capitale Privato a Impatto, nel corso del 2026 stiamo ulteriormente rafforzando il nostro Sistema di Gestione Ambientale e Sociale. Questo rafforzamento proattivo riflette il nostro impegno continuo per una gestione efficace e per la continua mitigazione degli impatti negativi in linea con, tra gli altri, gli Equator Principles e gli Standard di Performance IFC. Ciò comprende anche l'implementazione di un elenco di esclusione aggiornato da allegare alla documentazione legale in linea con i nostri Standard Minimi di Triodos aggiornati, che riflettono l'evoluzione delle sfide in materia di sostenibilità. Gli Standard Minimi costituiscono i nostri criteri di esclusione e stabiliscono i [requisiti minimi](#) applicati a tutti i nostri nuovi prestiti, investimenti e rapporti di conto corrente e di risparmio con clienti aziendali e fornitori.