

Tabell 1

## Erklæring om de viktigste negative konsekvensene (PAI, principal adverse impacts) mht. bærekraftsfaktorer

**Finansiell markedsdeltaker** Triodos Investment Management B.V. LEI-kode: 724500C17UZL2NC2DE67

### Sammendrag

Triodos Investment Management B.V., LEI-kode: 724500C17UZL2NC2DE67 vurderer de viktigste negative konsekvensene (PAI) av sine investeringsbeslutninger mht. bærekraftsfaktorer. Denne redegjørelsen er den samlede erklæringen om de viktigste negative konsekvensene mht. bærekraftsfaktorer for Triodos Investment Management.

Redegjørelsen omfatter referanseperioden fra 1. januar 2025 til 31. desember 2025.

Som en finansinstitusjon med et eneste fokus på innvirkningsinvestering tilbyr Triodos Investment Management innvirkningsløsninger for alle aktivklasser som har klienter som ønsker å tjene penger på å skape positive endringer. Strategien vår er bygget rundt fem sammenkoblede omstillinger som vi mener er avgjørende for å kunne forvandle økonomien og samfunnet: omstilling innen energi, matvarer, ressurser, samfunn og velferd. Vår oppgave er å legge til rette for og fremskynde disse viktige omstillingene. Vi gjør dette ved å finansiere endring: Vi investerer i progressive og bærekraftige virksomheter og prosjekter. Disse investeringene må vise positiv innvirkning og overholde våre strenge Triodos Bank-minimumsstandarder. Videre gjør vi dette ved å endre finansverdenen: Vi påvirker finanssektoren og utformingen av det økonomiske systemet på nasjonalt og globalt nivå som ledd i å utføre oppdraget vårt.

Den forvaltede porteføljen som omfattes av denne erklæringen, omfatter tre hovedkategorier:

1. Impact-privat gjeld og -aksjer (IPD&E, Impact Private Debt and Equity) (rundt 2,0 milliarder euro, som representerer 39 % av eiendelene som omfattes av denne erklæringen):
  - Primære fond som fremskynder energiomstillingen: Triodos Energy Transition Europe Fund, Triodos Emerging Markets Renewable Energy Fund
  - Primære fond som fremskynder sosial omstilling: Triodos Microfinance Fund, Triodos Fair Share Fund
  - Primært fond som fremskynder matomstilling: Triodos Food Transition Europe Fund
  - Flere omstillinger: Triodos Groenfonds, Hivos Triodos Foundation
2. Impact-aksjer og -obligasjoner (IEB, Impact Equities and Bonds) (rundt 2,9 milliarder euro, som representerer 57% av eiendelene som omfattes av denne erklæringen) bidrar til flere overganger:
  - Globale aksjer: Triodos Global Equities Impact Fund, Triodos Pioneer Impact Fund, Triodos Future Generations Fund
  - Rentepapirer: Triodos Euro Bond Impact Fund, Triodos Sterling Bond Impact Fund
  - Blandede eiendeler: Triodos Impact Mixed Fund – Defensive, Triodos Impact Mixed Fund – Neutral, Triodos Impact Mixed Fund – Offensive
3. Mandater (rundt 0,2 milliarder euro, som representerer 3 % av eiendelene som omfattes av denne erklæringen) bidrar til flere omstillinger.

For innvirkningsaksjer- og -obligasjonsinvesteringene våre hentes data fra en tredjeparts dataleverandør med dekning som varierer fra 0 til 100 %. I de foregående årene brukte vi proxyer for noen porteføljeselskaper. Da disse imidlertid noen ganger avviker betydelig fra de sist rapporterte tallene uten klar begrunnelse, besluttet vi å velge de sist rapporterte tallene der det var nødvendig og ikke lenger rapportere om proxyer. For impact-privat gjeld og -aksje-investeringer samles data direkte fra investeringer, gjennomgås internt og suppleres med proxyer der det er tilgjengelig. Datainnsamling er fortsatt utfordrende, spesielt for indirekte investeringer via finansielle mellomledd og fond, spesielt de som opererer utenfor EU og finansierer små og mellomstore virksomheter (SMEs, small and medium sized enterprises).

### Resultater for 2025<sup>1</sup>

I henhold til investeringsprosessen vår tolererer vi ingen investeringer som utgjør vesentlig skade i våre porteføljer. Ut fra dataene for 2025 foreligger det ingen bevis på vesentlige negative konsekvenser i porteføljene våre. Vår PAI-erklæring beskriver de spesifikke forklaringene, tiltakene som er iverksatt, og planlagte tiltak for å ytterligere redusere eventuelle negative konsekvenser for alle Triodos IM-investeringsaktiviteter.

Fremover vil vi fokusere på to viktige tiltak for å minimere negative konsekvenser.

- For det første vil vi fortsette vårt engasjement med investeringsselskaper for å fremme ambisjonene på konsernnivå om reduksjon av klimagasser og beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold, knyttet til vår oppdaterte [klima- og naturstrategi](#).
- For det andre fortsetter vi vårt engasjement med investeringsselskaper og tredjeparts dataleverandører for å forbedre datadekningen og -kvaliteten. I forbindelse med dette temaet tar vi til orde for en bedre gjenspeiling av praksis i fremvoksende markeder og innenfor impact bonds i den kommende oppdateringen av SFDR-forordningen. I 1. kvartal 2026 inngikk vi avtale med en ny dataleverandør for Impact Equities & Bonds. Dataene som rapporteres i denne erklæringen er fortsatt basert på den forrige leverandøren; i løpet av 2026 vil vi gå over til dataene fra den nye leverandøren. Utover å redusere negative påvirkninger, er vi fortsatt forpliktet til å prioritere positiv påvirkning i tråd med minst ett av våre fem overgangstemaer for hver investering. I tillegg utvikler vi nye impact-fond for å støtte vår misjon ytterligere.
- For våre Impact Private Debt & Equity-fond styrker vi vårt miljø- og samfunnsansvarssystem ytterligere gjennom 2026. Denne proaktive forbedringen gjenspeiler vårt kontinuerlige engasjement for effektiv styring og fortsatt reduksjon av negative påvirkninger i tråd med blant annet Equator-prinsippene og IFCs ytelsesstandarder. Dette inkluderer også implementering av en oppdatert ekskluderingsliste som skal vedlegges juridisk dokumentasjon i tråd med våre oppdaterte Triodos-minimumsstandarder, som gjenspeiler utviklingen i bærekraftsutfordringene. [Minimumsstandardene](#) er våre ekskluderingskriterier og fastsetter de minimumsstandardene vi anvender på alle våre nye lån, investeringer og løpende- og sparekontoer til bedriftskunder og leverandører.

---

<sup>1</sup>Disclaimer: This text has been translated with the support of AI translation tools and was not checked internally. Hence cannot guarantee the translation aligns with the original intended wording in English.

