

## Résumé

# Principle Adverse Impact Statement (PAI)

Article 4 of the SFDR Regulation (EU) 2019/2088

Triodos Investment Management B.V. code LEI : 724500C17UZL2NC2DE67 prend en considération les principaux impacts négatifs (PIN) de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Le présent document est la déclaration consolidée relative aux principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité de Triodos Investment Management.

La présente déclaration couvre une période de référence allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022.

### Contexte de la déclaration des principaux impacts négatifs (PIN)

L'objectif de la déclaration des PIN est de fournir aux investisseurs et aux autres parties prenantes une transparence sur le niveau de préjudice des activités d'un acteur des marchés financiers pour l'environnement et la société. D'ici le 30 juin 2023, les acteurs des marchés financiers qui prennent en compte les principaux impacts négatifs de leurs décisions d'investissement doivent publier une déclaration des PIN. Comme le règlement ne donne pas d'indication sur ce qui constitue un préjudice important, les acteurs des marchés financiers formulent chacun leur propre interprétation. Au fil du temps, nous nous attendons à ce que les pratiques du marché évoluent, la disponibilité et la qualité des données s'améliorent et, éventuellement, à ce que d'autres orientations apparaissent à mesure que les régulateurs, les autorités de surveillance et l'opinion publique (c'est-à-dire les médias) exprimeront certaines attentes.

### Prise en compte des principaux impacts négatifs chez Triodos Investment Management

Chez Triodos Investment Management, nous estimons que notre manière d'investir définit le monde dans lequel nous voulons vivre, en reconnaissant le rôle instrumental et le pouvoir créatif du capital lorsqu'il est utilisé de manière consciente. En tant qu'institution financière, nous utilisons l'argent comme une force motrice vers une société qui promeut la qualité de vie de toute sa population dans une planète prospère, et qui place la dignité humaine au centre de ses préoccupations. Cela fait déjà plus de 30 ans que nous opérons ainsi. Nous avons identifié cinq transitions interdépendantes que nous jugeons cruciales pour transformer l'économie et la société dans son ensemble : la transition énergétique, la transition alimentaire, la

transition des ressources, la transition sociétale et la transition du bien-être. Notre mission en tant qu'institution financière est de rendre possible et d'accélérer ces transitions vitales. Pour ce faire, nous finançons le changement : nous investissons dans des entreprises et des projets progressistes et durables, et nous changeons la finance : nous influençons le secteur financier et la forme du système économique au niveau national et mondial, afin de contribuer à la réalisation de notre mission.

En pratique, financer le changement signifie que nous investissons avec une intention claire et une approche solide afin d'optimiser les incidences positives en relation avec les thèmes de transition susmentionnés et de minimiser les incidences négatives. Chaque investissement potentiel doit contribuer de manière significative à au moins un des objectifs de durabilité d'un fonds d'investissement pour être éligible à l'investissement. Ces objectifs de durabilité sont ancrés dans une théorie du changement spécifique au fonds : une description de la manière dont Triodos s'attend à ce que les activités d'investissement entraînent des impacts positifs.

Pour chaque investissement, une évaluation de l'impact positif est suivie d'un examen ciblé de l'impact négatif basé sur les Normes minimales de Triodos, les controverses potentielles, les normes internationales et sectorielles ainsi que les indicateurs des PIN spécifiques qui ne sont pas encore couverts par ce qui précède. La majorité des indicateurs des PIN sont inclus dans l'évaluation des Normes minimales Triodos (annexe). Certains indicateurs des PIN conduisent à une exclusion immédiate basée sur des seuils quantitatifs stricts. Les normes minimales prescrivent également des seuils qualitatifs pour une incidence négative inacceptable. Triodos Investment Management considère que tous les critères de durabilité sont obligatoires. En outre, Triodos Investment Management a sélectionné deux indicateurs supplémentaires (en option) : un indicateur lié au climat et à l'environnement dans le tableau 2 (n° 4 : Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone) et un indicateur du tableau 3 sur les questions sociales et les questions relatives aux employés, le respect des droits de l'homme, la lutte contre la corruption et les actes de corruption (n° 15 : Absence de

politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption). La prise en compte des PIN obligatoires et supplémentaires est intégrée dans le processus de diligence raisonnable et tout investissement présentant un préjudice important est exclu d'emblée et vérifié régulièrement et de manière ad hoc au cours de la phase de suivi.

En outre, en tant que gestionnaire responsable du capital, Triodos agit en tant que protecteur des intérêts des personnes et de la planète. Nous investissons uniquement dans des entreprises qui contribuent à la transition vers une société durable. En tant qu'investisseurs, nous considérons qu'il est de notre devoir d'agir en vue de protéger au mieux les intérêts de toutes les parties prenantes. Nous nous engageons auprès des entreprises et des institutions pour susciter des changements positifs et minimiser les impacts négatifs. Le cas échéant, nous discutons des questions de gouvernance et des questions environnementales et sociales liées à leurs modèles d'entreprise spécifiques. Ces discussions ont souvent lieu avant qu'une entreprise ne soit ajoutée à l'univers d'investissement ou au portefeuille, car nous évaluons les entreprises quantitativement et qualitativement en fonction de leur contribution à nos thèmes de transition durable et de leur alignement sur nos normes minimales. Nous nous adressons généralement aux entreprises dans le cadre d'un dialogue ouvert et constructif afin de comprendre plus en profondeur leur proposition commerciale et les défis qu'elles doivent relever en matière de durabilité. Ce n'est que si une entreprise a enfreint nos critères d'investissement, ou est sur le point de les enfreindre, que notre engagement deviendra plus poussé et, en cas d'échec, l'entreprise sera retirée de notre univers d'investissement.

### Résultats 2022

Conformément à notre processus d'investissement décrit ci-dessus, nous ne tolérons aucun préjudice important dans nos portefeuilles. Sur la base des données de 2022, il n'y a aucune indication d'un impact négatif significatif dans nos portefeuilles. L'explication

et les mesures prises et prévues pour réduire tout impact négatif sont décrites ci-dessous par indicateur. Cela couvre toutes les activités d'investissement de Triodos IM au cours de l'année 2022. L'action clé, dans tous les fonds pour 2023, est de s'engager avec nos sociétés d'investissement sur la réduction des émissions de gaz à effet de serre dans leurs opérations et leurs chaînes d'approvisionnement.

### Défis et limites liés aux données

La disponibilité et la qualité des données pour les indicateurs des PIN varient selon les catégories d'actifs. Les exemples incluent la faible couverture des données pour des indicateurs spécifiques ou l'utilisation de variables représentatives en raison de l'absence de données directes. En cas de recours à des variables représentatives pour compléter les données manquantes, la qualité présente des limites, car les variables représentatives sont basées sur des données sectorielles et nationales, et ne tiennent donc pas compte d'autres facteurs spécifiques qui pourraient jouer un rôle dans le cas de l'investissement. Grâce aux exercices d'apprentissage du marché, nous avons appris que les résultats des variables représentatives peuvent varier considérablement d'un fournisseur à l'autre. Pour nos investissements en Impact Equities & Bonds (61 % des actifs sous gestion en 2022), les données sont obtenues auprès d'un fournisseur de données tiers. La couverture est faible pour certains indicateurs et ne permet pas de tirer des conclusions au niveau du portefeuille. Pour nos investissements en Impact Private Debt & Equity (39 % des actifs sous gestion en 2022), les données sont déclarées directement par les sociétés dans lesquelles Triodos investit et complétées par des variables représentatives. Les limites sont principalement liées au degré de divulgation des informations par ces sociétés, à la qualité et au calendrier de livraison. Les équipes d'investissement et d'analyse ont mis en place plusieurs contrôles pour examiner la fiabilité et la validité des données.