

Samenvatting

Principle Adverse Impact Statement (PAI)

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

Triodos Investment Management B.V. LEI-code: 724500C17UZL2NC2DE67 houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Triodos Investment Management.

Deze verklaring omvat de referentieperiode van 1 januari 2022 tot 31 december 2022.

Context bij de verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's)

De verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) beoogt transparantie aan beleggers en andere belanghebbenden te bieden over de schadelijke effecten van de activiteiten van een financiële marktdeelnemer op het milieu en de maatschappij. Financiële marktdeelnemers die rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten op hun beleggingsbeslissingen moeten uiterlijk 30 juni 2023 een verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) publiceren. Aangezien de verordening geen indicatie geeft over wat aanzienlijke schadelijke effecten inhouden, moeten financiële marktdeelnemers hun eigen interpretatie formuleren. Na verloop van tijd verwachten wij dat de marktpraktijken zullen ontwikkelen en de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens zullen verbeteren en dit zal mogelijk leiden tot meer richtlijnen, omdat regelgevende instanties, toezichthouders en de publieke opinie (d.w.z. de media) bepaalde verwachtingen zullen uiten.

Overweging van de belangrijkste ongunstige effecten bij Triodos Investment Management

Bij Triodos Investment Management geloven wij dat de manier waarop we beleggen bepalend is voor de wereld waarin we willen leven door het erkennen van de belangrijke rol en creatieve kracht van kapitaal wanneer dit bewust wordt gebruikt. Als financiële instelling gebruiken wij geld als drijfveer voor een maatschappij die de levenskwaliteit voor alle inwoners van een welvarende planeet bevordert en die menselijke waardigheid centraal stelt. Dit doen wij al meer dan 30 jaar. Wij hebben vijf onderling samenhangende transitieën vastgesteld die wij cruciaal vinden voor de transformatie van de economie en de maatschappij in het algemeen: de energietransitie, voedseltransitie,

grondstoffentransitie, maatschappelijke transitie en de welzijnstransitie. Onze missie als financiële instelling is om deze cruciale transitieën mogelijk te maken en te versnellen. Dit doen wij door verandering te financieren: beleggen in progressieve en duurzame bedrijven en projecten, maar ook door financiering te veranderen: het beïnvloeden van de financiële sector en de vorm van het economisch systeem op nationaal en globaal niveau ten behoeve van het verwezenlijken van onze missie.

Het financieren van verandering betekent concreet dat wij beleggen met een duidelijke intentie en robuuste aanpak om een positieve impact te optimaliseren met betrekking tot de voorgenoemde transitieplannen en om ongunstige effecten te beperken. Elke potentiële belegging moet aanzienlijk bijdragen aan ten minste een van de duurzaamheidsdoelstellingen van een beleggingsfonds om in aanmerking te komen voor belegging. Deze duurzaamheidsdoelstellingen vinden hun oorsprong in een 'Theory of Change' die specifiek betrekking heeft op een fonds: een beschrijving van hoe Triodos verwacht dat beleggingen leiden tot een positieve effect.

Voor elke belegging wordt er een positieve impact analyse uitgevoerd die wordt gevolgd door een gerichte ongunstige effectbeoordeling die is gebaseerd op de minimumeisen van Triodos, potentiële controversen, internationale en sectorale normen, maar ook specifieke PAI-indicatoren die nog niet onder het bovenstaande vallen. Het merendeel van de PAI-indicatoren zijn inbegrepen in de beoordeling van de minimumeisen van Triodos. Bepaalde PAI-indicatoren leiden tot onmiddellijke uitsluiting op basis van harde kwantitatieve drempels. De minimumeisen omvatten ook kwalitatieve drempels voor ongewenste ongunstige effecten. Triodos Investment Management neemt alle verplichte PAI's inzake duurzaamheidsfactoren in overweging. Bovendien heeft Triodos Investment Management twee extra (optionele) indicatoren geselecteerd, één klimaat- en milieugerelateerde indicator uit Tabel 2 (nr. 4: beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie en één indicator uit Tabel 3 inzake sociale thema's en arbeidsomstandigheden, mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping (nr. 15: Gebrek aan beleid ten behoeve van het voorkomen van omkoping en corruptie). De

overweging van zowel verplichte als extra PAI's zijn inbegrepen in het due diligence-proces en alle beleggingen met aanzienlijke schadelijke effecten worden op voorhand uitgesloten en regelmatig en ad hoc gecontroleerd tijdens de monitoringfase.

Daarnaast zal Triodos, als verantwoordelijke kapitaalbeheerder, optreden als rentmeester voor de bevolking en de planeet. Wij beleggen alleen in bedrijven die bijdragen aan de transitie naar een duurzame maatschappij. Als belegger beschouwen wij het onze plicht om te handelen in het belang van alle belanghebbenden. Wij engageren ons met bedrijven en instellingen om positieve verandering te bevorderen en om ongunstige effecten te beperken. Waar nodig bespreken wij bestuurlijke, ecologische en sociale aangelegenheden met betrekking tot hun specifieke bedrijfsmodellen. Deze besprekingen vinden vaak al plaats voordat een bedrijf wordt toegevoegd aan het beleggingsuniversum of de portefeuille, omdat wij bedrijven kwantitatief en kwalitatief beoordelen op hun bijdragen aan onze duurzame transitieplannen en afstemming met onze minimeisen. Over het algemeen benaderen wij bedrijven met een open en constructieve dialoog om hun zakelijk voorstel en duurzaamheidsuitdagingen beter te begrijpen. Alleen wanneer een bedrijf in strijd is of bijna in strijd is met onze beleggingscriteria, zal ons engagement daadkrachtiger worden, en als dat niet lukt, zal financiering aan het bedrijf worden stopgezet

Resultaten van 2022

In navolging van ons bovenstaand beleggings-proces, tolereren wij geensignificante ongunstige effecten in onze portefeuilles. Op basis van de gegevens van 2022, zijn er geen indicaties van aanzienlijke ongunstige effecten in onze portefeuilles. De toelichting en de genomen en geplande acties om eventuele

ongunstige effecten te verminderen, worden in de PAI statement per indicator beschreven. Dit omvat alle beleggingen van Triodos IM in de loop van 2022. De belangrijkste actie voor alle fondsen in 2023 is engageren met onze beleggingsbedrijven inzake de reductie van broeikasgasemissies in hun activiteiten en in die van de toeleveringsketens.

Uitdagingen en beperkingen met betrekking tot gegevens

De beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens voor de PAI-indicatoren verschillen per activaklasse. Enkele voorbeelden omvatten de lage gegevensdekking voor specifieke indicatoren of het gebruik van proxy data omwille van ontbrekende directe gegevens. In het geval dat er gebruik wordt gemaakt van proxy data om ontbrekende gegevens aan te vullen, wordt de kwaliteit in vraag gesteld door het feit dat proxy data worden verstrekt op sector- en landniveau en er geen rekening wordt gehouden met andere specifieke factoren die een rol kunnen spelen voor de belegging. Uit markttoefeningen hebben we geleerd dat proxy data per aanbieder sterk kunnen verschillen. Voor onze Impact Equities & Bonds-beleggingen (61% van het beheerd vermogen in 2022) worden gegevens verkregen van een externe gegevensverstrekker. De dekking is laag voor enkele indicatoren en niet geschikt om conclusies te trekken over de portefeuille. Voor onze Impact Private Debt & Equity-beleggingen (39% van het beheerd vermogen in 2022) worden gegevens verstrekt door de deelnemingen en aangevuld met proxy data. De beperkingen hebben voornamelijk betrekking op de mate waarin deelnemingen informatie verstrekken, de kwaliteit en het tijdstip van de levering. Het beleggings- en analyseteam hebben meerdere controles om de betrouwbaarheid en de geldigheid van de gegevens te beoordelen.