

Triodos Investment Management B.V. LEI-kod: 724500C17UZL2NC2DE67 Övervägande för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI:er) på hållbarhetsfaktorer. Denna förklaring på konsoliderad nivå gäller de huvudsakliga negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer i Triodos Investment Management.

Denna förklaring omfattar referensperioden från den 1 januari 2022 till den 31 december 2022.

Bakgrund till PAI-förklaringen (Principal Adverse Impact – huvudsakliga negativa konsekvenser)

Syftet med PAI-förklaringen är att ge investerare och andra intressenter insyn i hur skadlig en finansmarknadsaktörs verksamhet är för miljön och samhället. Senast den 30 juni 2023 måste finansmarknadsaktörer som överväger de huvudsakliga negativa effekterna av sina investeringsbeslut publicera en PAI-förklaring. Eftersom förordningen inte ger en indikation på vad som utgör betydande skada, formulerar finansmarknadsaktörerna var och en sin egen tolkning. Med tiden förväntar vi oss att marknadspraxisen utvecklas, tillgången på data och kvalitet förbättras, och att anvisningarna potentiellt utvecklas i takt med att tillsynsmyndigheter och den allmänna opinionen (dvs. media) ger uttryck för vissa förväntningar.

Övervägande av huvudsakliga negativa effekter hos Triodos Investment Management

På Triodos Investment Management tror vi att hur vi investerar definierar den värld vi vill leva i och erkänner den instrumentella rollen och kreativa kraften i kapital när det används medvetet. Som en finansiell institution använder vi pengar som en drivkraft mot ett samhälle som främjar livskvaliteten för alla sina medlemmar på en blomstrande planet med mänsklig värdighet i centrum. Det har vi redan gjort i över 30 år. Vi har identifierat fem sammanlänkade omställningar som vi anser vara avgörande för att förändra ekonomin och samhället som helhet: energiomställningen, livsmedelsomställningen, resursomställningen, samhällsomställningen och välfärdsomställningen. Vårt uppdrag som finansiell institution är att möjliggöra och påskynda dessa avgörande övergångar. Detta gör vi genom att finansiera förändring med hjälp av investeringar i progressiva och hållbara företag och projekt, samt genom att ändra finansmarknaderna genom att påverka

finanssektorn och det ekonomiska systemet på nationell och global nivå.

I praktiken innebär finansieringsförändring att vi investerar med en tydlig avsiktlig och ett robust tillvägagångssätt för att optimera den positiva effekten i förhållande till de ovan nämnda omställningsteman samt för att minimera negativa konsekvenser. Varje potentiell investering måste i betydande utsträckning bidra till minst ett av investeringsfondens hållbarhetsmål för att kvalificera sig som investering. Dessa hållbarhetsmål är förankrade i en förändringsteori som är fondspecifik: En beskrivning av hur Triodos förväntar sig att investeringsaktiviteter ska leda till positiva effekter.

För varje investering följs en positiv effektbedömning av en riktad granskning av negativa konsekvenser som bygger på Triodos minimistandarder (Triodos Minimum Standards), potentiella kontroverser, internationella standarder och sektorstandarder samt specifika PAI-indikatorer som ännu inte omfattas av ovanstående. Majoriteten av PAI-indikatorerna ingår i Triodos Minimum Standards-bedömning (bilaga). Vissa PAI-indikatorer leder till omedelbar uteslutning baserad på tydligt definierade kvantitativa tröskelvärden. I minimistandarderna föreskrivs också kvalitativa tröskelvärden för oacceptabla negativa konsekvenser. Triodos Investment Management överväger alla obligatoriska PAI:er på hållbarhetsfaktorer. Dessutom har Triodos Investment Management valt ut två ytterligare (tillvals-) indikatorer, en klimatindikator och en miljörelaterad indikator, från tabell 2 (nr 4: Investeringar i företag utan initiativ för minskade koldioxidutsläpp) och en indikator från tabell 3 om sociala frågor och arbetstagarfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, bekämpning av korruption och mutor (nr 15: Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor). Bedömningen av båda obligatoriska PAI:er och ytterligare PAI:er är integrerade i due diligence-processen, och eventuella investeringar med betydande skada utesluts i förväg och kontrolleras regelbundet, samt för ändamålet i fråga, under övervakningsfasen.

Dessutom agerar Triodos i egenskap av en ansvarsfull kapitalförvaltare även som en förvaltare av människor och av planeten. Vi investerar endast i företag som bidrar till

övergången till ett hållbart samhälle. Som investerare ser vi det som vår skyldighet att agera i bästa intresse för alla intressenter. Vi samarbetar med företag och institutioner för att driva positiv förändring och minimera negativa konsekvenser. Där så är lämpligt diskuterar vi styrning samt miljörelaterade och sociala frågor som är relevanta för deras specifika affärsmodeller. Dessa diskussioner äger ofta redan rum innan ett företag läggs till i investeringsområdet eller portföljen, eftersom vi bedömer företag kvantitativt och kvalitativt med avseende på deras bidrag till våra hållbara övergångsteman och anpassning till våra minimistandarder. Vi vänder oss vanligtvis till företag med öppen, konstruktiv dialog för att förstå deras affärsförslag och hållbarhetsutmaningar mer ingående. Endast om ett företag har brutit mot eller närmar sig ett brott mot våra investeringskriterier blir vårt engagemang mer kraftfullt, och om vi anser det som misslyckat kommer företaget att avyttras.

Resultat för 2022

Enligt vår investeringsprocess som beskrivs ovan tolererar vi inte någon betydande skada i våra portföljer. Baserat på data från 2022 finns det inga indikationer på betydande negativ skada i våra portföljer. De förklaringar och åtgärder som vidtagits och planerats för att minska eventuella negativa konsekvenser beskrivs per indikator nedan. Detta omfattar Triodos IM:s investeringsverksamhet under 2022. Den viktigaste åtgärden för alla fonder år 2023 är att samarbeta med våra investerings-

företag om att minska utsläppen av växthusgaser i deras verksamhet och leveranskedjor.

Utmaningar och begränsningar avseende data

Datatillgänglighet och datakvalitet för PAI-indikatorerna varierar mellan olika tillgångsklasser. Exempelvis är datatäckningen för specifika indikatorer låg, och vid avsaknad av direkta data används närmevärden. Om närmevärden används för att lägga till datapunkter som saknas är kvaliteten diskutabel eftersom närmevärden baseras på sektor- och landnivå och beaktar därför inte andra specifika faktorer som kan vara betydande för investeringsfallet. Från marknadsinlärningsövningar har vi lärt oss att närmevärdesresultat kan variera kraftigt mellan leverantörer. För våra påverkansinvesteringar i aktier och obligationer (61 % av förvaltade tillgångar 2022) förvärvas data från en dataleverantör från tredjepart. Täckningen är låg för vissa indikatorer och lämpar sig inte för att dra några slutsatser på portföljnivå. För våra påverkansinvesteringar i onoterade skulder och bolag (Private debt & equity – 39 % av förvaltade tillgångar 2022), är data självrapporterade av investeringsobjekten och kompletteras med närmevärden. Begränsningarna avser främst i vilken utsträckning investeringsobjekten lämnar ut informationen samt informationens kvalitet och tidpunkten den levereras. Investerings- och analysteamerna har flera kontroller på plats för att granska tillförlitligheten och giltigheten hos dessa data.