

**Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering:** För att endast välja de investeringar som inte orsakar betydande skada för mål för miljömässigt eller socialt hållbar investering bedöms varje (ny) investering beträffande sin anpassning till Triodos Banks minimistandarder (Minimum Standards) eller ramverket för statliga emittenter (beroende på instrumenttyp). Om en emittent konstateras orsaka betydande skada för någon av dessa standarder utesluts den från investering. Alla tillämpliga indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas i investeringsprocessen. Minimum Standards är anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt undantagen i Paris-Aligned Benchmark (PAB) (som även omfattar undantagen i Climate Transition Benchmark (CTB)). De fastställer dessutom minimistandarder för relationer till anställda, ersättning, skatter och andra frågor rörande bolagsstyrning som de företag vi investerar i måste uppfylla för att vara investeringsbara.

**Den finansiella produktens mål för hållbar investering:** Fondens mål för hållbar investering är att:

- Få pengar att arbeta för miljömässiga och sociala förändringar
- Bidra till omställningen till en ekonomi inom planetens gränser
- Bidra till omställningen till en ekonomi där alla människor kan få ett välmående liv.

För att förverkliga dessa tre mål investerar fonden i noterade obligationer som aktivt bidrar till minst ett av Triodos omställning. Varje Triodos-omställning är kopplat till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling:

- Resursomställning: mål 3, 6, 8, 11, 12, 13, 14 och 15
- Energiomställning: mål 7, 8, 9, 11, 12 och 13
- Samhällsomställning: mål 1, 3, 5, 6, 8, 10 och 16
- Välfärdsomställning: mål 1, 3, 4, 6, 8 och 10
- Livsmedelsomställning: mål 2, 12, 14 och 15

Fonden bidrar till begränsning till klimatförändringarna enligt vad som anges i artikel 9 i EU:s taxonomi.

**Investeringsstrategi:** Triodos Investment Management (Triodos IM) har definierat fyra stadier i investeringsprocessen för att uppnå fondens hållbarhetsmål:

- **Bidrag till omställning (positivt urval):** Varje (potentiell) investering bedöms ingående beträffande sin tematiska överensstämmelse med Triodos omställningar, och måste aktivt bidra till minst en av Triodos omställning för att vara berättigad till att ingå i Triodos investeringsuniversum.
- **Minimera negativ påverkan (negativ screening):** För att undvika all betydande negativ påverkan genomgår varje (potentiell) investering en uteslutningsprocess som består av tre steg: negativ screening, granskning av kontroversiella frågor och ESG-bedömning. Varje (potentiell) investering måste uppfylla Minimum Standards eller ramverket för statliga emittenter. I detta skede beaktas alla PAI-kriterier och kriterier för god bolagsstyrning.
- **Integrerad analys av påverkan, risk och avkastning:** Analysteamet beaktar resultaten från alla tre stegen och analyserar investeringens påverkan, risk och avkastning, vilket sedan leder till investeringsbeslutet.
- **Engagemang i portföljbolagen för att driva på utvecklingen:** När det är möjligt röstar fonden (genom ombud) och deltar i bolagsstämmor i de företag den investerar i. Dessutom engagerar sig Triodos IM ofta i miljö- och samhällsfrågor som är relevanta för varje företags individuella affärsmodell, samt i allmänna frågor om bolagsstyrning.

**Andel av investeringar:** Fonden investerar minst 80 % av sina nettotillgångar i hållbara investeringar. De återstående (högst 20 %) är vanliga statsobligationer och kontanter eller likvida tillgångar som innehas som kompletterande likviditet. Fonden kan inte investera mer än 10 % av tillgångarna i andra fondföretag eller andra företag för kollektiva investeringar.

Minst 30 % av fondens investeringar är hållbara investeringar som bidrar till ett miljömål. Minst 30% av fondens investeringar är hållbara investeringar som bidrar till ett socialt mål.

Minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som är anpassade till EU:s taxonomi är 5 % (inklusive och exklusive

statsobligationer). Triodos omställningar, som används för det positiva urvalet av investeringar, omfattar fler miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter än vad som för närvarande tas upp i EU:s taxonomi. Denna procentsats ökar sannolikt med tiden fler ekonomiska verksamheter läggs till taxonomin. Minimandelen investeringar i omställningsverksamheter är 0 %, medan minimandelen investeringar i möjliggörande verksamheter är 0 %.

**Övervakning av mål för hållbar investering:** I vilken utsträckning målet för hållbar investering har uppnåtts övervakas kontinuerligt. I denna bedömning ingår hållbarhetsindikatorernas resultat på ett kvantitativt och kvalitativt sätt samt mot fastställda mål. För att övervaka uppnåendet av målen för hållbar investering mäter fonden sin exponering mot Triodos omställningar, sitt absoluta och relativa bidrag till FN:s mål för hållbar utveckling och sitt koldioxidavtryck i förhållande till jämförelseindexet.

**Metoder:** Triodos IM använder Triodos Impact Management Cycle som ett övergripande verktyg för att hantera sin inverkan. Inverkansförvaltning handlar om att aktivt styra medlen för att optimera den positiva inverkan och minimera den negativa inverkan. För att göra detta utvecklar Triodos IM en förändringsteori som fungerar som grund för att sätta inverkansmål och fastställa och mäta hållbarhetsindikatorer. Triodos IM verifierar att resultaten uppfyller målen och förväntningarna och om inte, varför inte och Triodos IM definierar vilka åtgärder som bör vidtas (dvs. beslut om kapitalallokering, engagemang eller tankeledarskap) för att optimera bidraget till inverkan.

**Datakällor och databehandling:** För att avgöra om en (potentiell) investering bidrar till målet för hållbar investering används flera datakällor. Den oberoende analysleverantören ISS ESG är källan för poängen för SDG Impact Rating Products and Services. Dessa poäng bedömer hur ett företags produktportfölj övergripande påverkar uppnåendet av FN:s mål för hållbar utveckling. För det andra använder en investeringsanalytiker relevanta

offentliga upplysningar för varje investeringsobjekt, som årsrapporten och vid påverkansobligationer den information som lämnas ut av emittenten. Om ingen detaljerad information finns tillgänglig används egna uppskattningar.

#### **Begränsningar för metoder och data:**

Begränsningen med att använda procentandelen av nettoförsäljningen som genereras med relevanta produkter/tjänster för att uppskatta uppnåendet av hållbarhetsmålet är att försäljningen inte alltid lämnas ut med en hög detaljnivå. Denna analys åtföljs ofta av en mer kvalitativ bedömning. Påverkansobligationer används för att styra investeringen i en mer exakt riktning. Kvaliteten och tillförlitligheten för rapporterade inverkansdata kan dock vara ett problem, liksom uppskattningen av användningen av intäkterna vid tidpunkten för emissionen.

**Due diligence:** Den due diligence som utförs på de underliggande tillgångarna består av ett positivt urval, en negativ konsekvensbedömning (bestående av tre steg) och en integrerad analys. En policy och process för due diligence finns på plats för att säkerställa att alla nödvändiga åtgärder och steg för due diligence följs innan beslut om att investera fattas.

**Strategier för engagemang:** Ett fokus på inverkan omfattar ett noggrant urval av investeringsobjekt samt att proaktivt stödja eller förespråka investeringsobjekt för att öka deras positiva och minska eller undvika negativ inverkan. För att göra det engagerar sig Triodos IM ofta i frågor om miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning som är relevanta för varje investeringsobjekts affärsmodell, fond eller sektorsammanhang samt allmänna frågor om företagsutveckling och affärsstrategi. Detta görs genom 1) engagemang med företag, 2) aktivt ägande och 3) påverkansarbete – som påverkar beslut inom politiska, ekonomiska och sociala institutioner.