

Triodos Future Generations Fund

En afdeling i Triodos SICAV I

SFDR-produktkategori: Artikel 9

Ingen væsentlig skade for det bæredygtige investeringsmål: For udelukkende at udvælge de investeringer, der ikke forårsager væsentlig skade på nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtighedsmål, vurderes hver (ny) investering i forhold til, om den er i overensstemmelse med Triodos Banks minimumsstandards (Minimum Standards). Hvis det konstateres, at en udsteder forårsager væsentlig skade i forhold til nogen af disse standarder, udelukkes vedkommende fra investering. Alle relevante indikatorer for væsentlige negative virkninger (PAI'er) på bæredygtighedsfaktorer tages i betragtning i investeringsprocessen. Minimum Standards er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper for erhvervslivet og menneskerettigheder samt udelukkelseskriterierne i Paris-Aligned Benchmark (PAB) (som også omfatter udelukkelseskriterierne i Climate Transition Benchmark (CTB)). De fastlægger desuden minimumsstandards for forholdet til medarbejderne, aflønning, skatter og andre emner inden for virksomhedsledelse, som de virksomheder, der modtager investeringer, skal opfylde for at være berettigede til investering.

Det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål: Fondens bæredygtige investeringsmål er, at:

- Finansielle løsninger, som fremmer børnevelstand
- Fremme sikre og rene miljøer til børn
- Bidrage til omstillingen til en økonomi, hvor alle børn kan have et godt liv.

For at føre disse tre mål ud i livet, investerer fonden i børsnoterede aktier, som aktivt bidrager til mindst ét af omstillinger tilhørende Triodos. Hvert af omstillinger tilhørende Triodos er forbundet med et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG):

- Ressourceomstilling: SDG 3, 6, 8, 11, 12, 13, 14 og 15
- Energiomstilling: SDG 7, 8, 9, 11, 12 og 13
- Samfundsomstilling: SDG 1, 3, 5, 6, 8, 10 og 16
- Velfærdsomstilling: SDG 1, 3, 4, 6, 8 og 10
- Fødevareromstilling: SDG 2, 12, 14 og 15

Fonden investerer specifikt i børsnoterede aktier, der aktivt bidrager til mindst ét fokusområde inden for støtte af børnevelstand

blandt omstillinger tilhørende Triodos. Disse omfatter:

- Børns sundhed og overlevelse
- Adgang til uddannelse
- Beskyttelse mod vold og udnyttelse
- Miljø og klima
- Lighed og inklusion

Fonden bidrager til modvirkning til klimaændringerne i henhold til artikel 9 i EU's taksonomi.

Investeringsstrategi:

Investeringsforvaltningen hos Triodos (Triodos IM) har fastlagt fire stadier i investeringsprocessen for at nå fondens bæredygtige investeringsmål:

- **Bidrag til omstillinger (positiv screening):** Hver (potentiel) investering vurderes grundigt med hensyn til, hvor godt den passer ind i Triodos' omstillingsmål, og skal aktivt bidrage til mindst én af Triodos' omstillinger for at kunne indgå i Triodos' investeringsunivers.
- **Minimering af negativ indvirkning (negativ screening):** For at eliminere enhver væsentlig negativ indvirkning gennemgår hver (potentiel) investering en ekskluderende screening bestående af tre trin: negativ screening, kontrol af kontroverser og ESG-vurdering. Hver (potentiel) investering skal være i overensstemmelse med Minimum Standards. I denne fase tages der højde for alle PAI'er og kriterier for god virksomhedsledelse.
- **Integreret analyse af indvirkning, risiko og afkast:** Analyseteamet vurderer resultaterne af alle tre trin og analyserer investeringens indvirkning, risiko og afkast, hvilket derefter fører til investeringsbeslutningen.
- **Samarbejde med porteføljeselskaberne for at fremme fremskridt:** Når det er muligt, stemmer fonden (ved fuldmagt) og deltager i generalforsamlinger i de selskaber, den investerer i. Derudover indgår Triodos IM ofte i dialog om miljømæssige og sociale emner, der er relevante for de enkelte selskabers forretningsmodeller, samt om generelle spørgsmål vedrørende virksomhedsledelse.

Andel af investeringerne: Fonden investerer mindst 90% af nettoaktiverne i bæredygtige

investeringer. De resterende (maks. 10 %) er kontanter eller likvide midler, som ejes som supplerende likviditet. Fonden kan ikke investere mere end 10 % af aktiverne i andre investeringsinstitutter eller andre investeringsforeninger.

Mindst 20 % af fondens investeringer er bæredygtige investeringer, som bidrager til et miljømæssigt mål. Mindst 50 % af fondens investeringer er bæredygtige investeringer, som bidrager til et socialt mål.

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der er i overensstemmelse med EU's taksonomi, er 2 %. Omstillinger tilhørende Triodos, som anvendes i den positive udvælgelse af investeringer, omfatter flere økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige, end hvad EU's taksonomi på nuværende tidspunkt dækker. Procentdelen forøges sandsynligvis over tid, efterhånden flere økonomiske aktiviteter tilføjes taksonomien. Minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter er 0 %, mens minimumsandelen af investeringer i støtteaktiviteter er 0 %.

Overvågning af det bæredygtige

investeringsmål: Opnåelsesgraden af det bæredygtige investeringsmål kontrolleres løbende. Vurderingen omfatter resultaterne fra bæredygtighedsindikatorerne på en kvantitativ og kvalitativ måde, såvel som i forhold til de etablerede mål. For at kontrollere opnåelsen af sine bæredygtige investeringsmål måler fonden eksponeringen for omstillinger tilhørende Triodos, det absolutte og relative bidrag til SDG'erne og fondens CO₂-aftryk i forhold til det tilknyttede benchmark.

Metoder: Investeringsforvaltningen hos Triodos anvender virkningsstyringscyklussen tilhørende Triodos som et overordnet redskab til at styre indvirkningen. Virkningsstyring handler om aktivt at styre midlerne for at optimere den positive indvirkning samt minimere den negative indvirkning. Til dette formål har investeringsforvaltningen hos Triodos udviklet en forandringsteori, som fungerer som grundlag til at sætte virkningsmål samt fastsætte og måle bæredygtighedsindikatorer. Investeringsforvaltningen hos Triodos verificerer, at resultaterne lever op til mål og forventninger, og i modsat fald grunden dertil. Investeringsforvaltningen hos Triodos fastsætter, hvilke handlinger der er nødvendige (dvs. beslutninger om kapitalallokering, engagement eller

tankelederskab) for at optimere virkningsbidraget.

Datakilder og databehandling: Der anvendes flere datakilder for at afgøre, om en (potentielt) investering bidrager til det bæredygtige investeringsmål. Den uafhængige researchleverandør, ISS ESG, er kilden til scoren for SDG-virkningsratingen af produkter og serviceydelser. Scorerne består af en vurdering af den samlede indvirkning fra en virksomheds produktportefølje i forbindelse med at nå SDG'erne. For det andet konsulterer en investeringsanalytiker for hver investeringsmodtagende virksomhed de relevante offentlige videregivelser af oplysninger, såsom årsrapporter. I tilfælde hvor detaljerede oplysninger ikke er tilgængelige, anvendes egne estimeringer.

Begrænsninger mht. metoder og data:

Begrænsningen ved at anvende procentdele af nettosalg genereret gennem relevante produkter/serviceydelser for at estimere opnåelsen af bæredygtighedsmålet består i, at salgsoplysningerne ikke altid videregives med et højt detaljeniveau. Analysen udføres ofte sammen med en mere kvalitativ vurdering.

Due diligence: Due diligence, der udføres i forbindelse med de underliggende aktiver, omfatter en positiv screening, en vurdering af den negative indvirkning (bestående af tre trin) og en integreret analyse. En due diligence-politik og -proces er sat i værk for at sikre, at alle de nødvendige faser og trin i forbindelse med due diligence følges, inden der tages en beslutning om at investere.

Politikker for aktivt ejerskab:

Et virkningsfokus omfatter en omhyggelig udvælgelse af de investeringsmodtagende virksomheder, såvel som proaktivt at støtte eller opfordre de investeringsmodtagende virksomheder til at øge deres positive indvirkning og reducere eller fjerne deres negative indvirkning. Til dette formål engagerer investeringsforvaltningen hos Triodos sig ofte i emner inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse, som er relevante for de investeringsmodtagende virksomheders forretningsmodeller, fonde eller sektorsammenhænge, såvel som spørgsmål i forbindelse med den generelle forretningsudvikling og forretningsstrategi. Dette gøres gennem 1) virksomhedsengagement, 2) aktivt ejerskab og 3) fortaleral arbejde – Indflydelse på beslutninger inden for de politiske, økonomiske og sociale institutioner.