

Ingen betydelig skade på bærekraftig

investeringsmål: For å velge ut kun de investeringene som ikke forårsaker betydelig skade på miljømessige eller sosiale bærekraftige investeringsmål, vurderes hver (ny) investering mht. hvorvidt den samsvarer med Triodos Banks minimumsstandarter (Minimum Standards). Hvis en utsteder viser seg å forårsake betydelig skade på noen av disse standardene, utelukkes den fra investering. Alle gjeldende hovedindikatorer for negative konsekvenser (PAI) på bærekraftsfaktorer er hensyntatt i investeringsprosessen. Minimum Standards er i tråd med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter samt utelukkelsene i Paris-Aligned Benchmark (PAB) (som også omfatter utelukkelsene i Climate Transition Benchmark (CTB)). De fastsetter også minimumsstandarter for forholdet til ansatte, lønnsvilkår, skatter og andre temaer knyttet til selskapsstyring som selskapene vi investerer i må oppfylle for å være kvalifisert for investering.

Bærekraftig investeringsmål for det finansielle produktet: Fondets bærekraftige investeringsmål er å:

- La pengene arbeide for miljømessig og sosial endring
- Bidra til omstillingen til en økonomi innenfor klodens grenser
- Bidra til omstillingen til en økonomi der alle mennesker kan nyte et godt liv.

For å realisere disse tre målene investerer fondet i børsnoterte aksjer som aktivt bidrar til minst én Triodos-omstilling. Hvert Triodos-omstilling er knyttet til ett eller flere av FNs bærekraftsmål:

- Ressursomstilling: Bærekraftsmål 3, 6, 8, 11, 12, 13, 14 og 15
- Energiomstilling: Bærekraftsmål 7, 8, 9, 11, 12 og 13
- Samfunnsomstilling: Bærekraftsmål 1, 3, 5, 6, 8, 10 og 16
- Velferdsomstilling: Bærekraftsmål 1, 3, 4, 6, 8 og 10
- Matvareomstilling: Bærekraftsmål 2, 12, 14 og 15

Fondet bidrar til å redusere klimaendringer som beskrevet i artikkel 9 i EUs taksonomi.

Investeringsstrategi: Triodos Investment Management (Triodos IM) har definert fire stadier i investeringsprosessen for å nå fondets bærekraftsmål:

- **Bidrag til omstillinger (positiv utsiling):** Hver (potensiell) investering vurderes i dybden på dens tematiske tilpasning til Triodos- omstillingene, og må bidra aktivt til minst én Triodos- omstilling for å være kvalifisert for Triodos' investeringsunivers.
- **Minimere uønskede konsekvenser (negativ screening):** For å unngå vesentlige negative konsekvenser gjennomgår hver (potensiell) investering en ekskluderende screening som består av tre trinn: negativ screening, kontroll av kontroversielle forhold og ESG-vurdering. Hver (potensiell) investering må være i samsvar med Minimum Standards for statlige investeringer. I denne fasen tas alle PAI-kriterier og kriterier for god selskapsstyring i betraktning.
- **Integrert analyse av virkning, risiko og avkastning:** Forskningsteamet vurderer resultatene fra alle tre fasene og analyserer investeringens virkning, risiko og avkastning, noe som deretter danner grunnlaget for investeringsbeslutningen.
- **Samarbeid med porteføljeselskaper for å fremme fremgang:** Når det er mulig, avgir fondet stemmer (ved fullmektig) og deltar på generalforsamlinger i selskapene det investerer i. I tillegg tar Triodos IM ofte opp miljø- og samfunnsspørsmål som er relevante for hvert enkelt selskaps forretningsmodell, samt generelle spørsmål knyttet til selskapsstyring.

Andel av investeringer: Fondet investerer minst 90 % av netto aktivaverdi i bærekraftsinvesteringer. De resterende (maksimalt 10 %) vil være kontanter eller kontantekvivalenter som innehas som tilleggslikviditet. Fondet kan ikke investere mer enn 10 % av aktiva i andre UCITS eller andre UCI-foretak.

Minst 30 % av investeringene til fondet vil være bærekraftsinvesteringer som bidrar til et miljømål. Minst 30 % av investeringene til fondet vil være bærekraftsinvesteringer som bidrar til et sosialt mål.

Minimumsandelen av bærekraftsinvesteringer med et miljømål som ikke er tilpasset EUs taksonomi, utgjør 5 %. Triodos-omstillingene, som brukes til det positive utvalget av investeringene, omfatter mer miljømessig

bærekraftige økonomiske aktiviteter enn det som i dag dekkes av EUs taksonomi. Denne prosentandelen vil sannsynligvis øke over tid flere økonomiske aktiviteter legges til i taksonomien. Minste andel av investeringer i omstillingsaktiviteter er 0 %, mens minimumsandel av investeringer i muliggjørende aktiviteter er 0 %.

Overvåking av bærekraftig investeringsmål:

I hvilken grad målet for bærekraftig investering er oppnådd, overvåkes kontinuerlig. Med i denne vurderingen er ytelsen til bærekraftsindikatorene i et kvantitativt og kvalitativt lys, samt en vurdering opp mot etablerte mål. For å overvåke oppnåelsen av sine bærekraftige investeringsmål, måler fondet sin eksponering mot Triodos-omstillingene, dets absolutte og relative bidrag til bærekraftsmål og dets karbonavtrykk i forhold til referanseindeksen.

Metodikk: Triodos IM bruker Triodos Impact Management Cycle som et overordnet verktøy for effektstyring. Effektstyring handler om å aktivt styre midlene for å optimalisere positiv effekt og minimere negativ effekt. I den forbindelse utvikler Triodos IM en endringsteori som fungerer som grunnlag for å sette opp effektmål og sette opp og måle bærekraftsindikatorer. Triodos IM verifiserer at resultatene oppfyller målene og forventningene våre, og i motsatt fall, hvorfor de ikke gjør det, og Triodos IM definerer hvilke tiltak som skal iverksettes (dvs. kapitalallokeringsbeslutninger, engasjement eller tankelederskap) for å optimalisere bidraget til effekt.

Datakilder og -behandling: Det benyttes flere datakilder for å bestemme om en (potensiell) investering bidrar til det bærekraftige investeringsmålet. Den uavhengige analyseleverandøren ISS ESG er kilden for scoren for produkters og tjenesters effektklassifisering for bærekraftsmål. Denne scoren viser den samlede effekten av et selskaps produktportefølje mht. oppnåelse av bærekraftsmålene. For det andre konsulterer en investeringsanalytiker relevante offentlige opplysninger som årsrapporter for hvert foretak det investeres i. Dersom det ikke foreligger detaljert informasjon, benyttes egne estimater.

Begrensninger i metoder og data:

Begrensningen med å bruke prosentandel av nettosalg generert av relevante produkter/tjenester for å estimere oppnåelse av bærekraftsmålet, er at omsetningen ikke

alltid fremkommer i tilstrekkelig detaljnivå. Denne analysen er ofte ledsaget av en mer kvalitativ vurdering.

Due diligence: Due diligence utført av de underliggende eiendelene består av en positiv utsiling, en negativ konsekvensvurdering (bestående av tre trinn) og en integrert analyse. Det foreligger en due diligencepolicy og -prosess for å sikre at alle nødvendige stadier og trinn av due diligence følges før investeringsbeslutningen treffes.

Retningslinjer for engasjement: Et fokus på effekt inkluderer nøye utvelgelse av foretak som det investeres i, samt proaktiv støtte til eller anbefaling av foretak for å øke deres positive effekt og redusere eller unngå negativ effekt. I den forbindelse engasjerer Triodos IM seg i ofte miljømessige, sosiale og eierstyringsrelaterte temaer som er relevante for hver enkelt foretaks forretningsmodeller, fond eller sektorkontekst, samt generelle spørsmål om selskapsutvikling og forretningsstrategi. Dette gjøres gjennom 1) engasjement overfor selskapene, 2) aktivt eierskap og 3) påvirkning av beslutninger innenfor politiske, økonomiske og sosiale institusjoner.