

Ingen væsentlig skade for det bæredygtige

investeringsmål: Hver ny investering vurderes i henhold til minimumsstandarden tilhørende Triodos Bank for kun at udvælge de investeringer, som ikke forårsager væsentlig skade på underfondens socialt bæredygtige investeringsmål. Hvis det vurderes, at en potentielle investeringsmodtagende virksomhed forårsager væsentlig skade, udelukkes denne fra investering. Der tages i investeringsprocessen hensyn til alle de hovedsagelige indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorerne. Minimumsstandarden tilhørende Triodos Bank, som er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt udelukkelse fra Paris-Aligned Benchmark (PAB) (som også omfatter udelukkelse fra Climate Transition Benchmark (CTB)), udgør også minimumsstandarden for arbejdstagerforhold, aflønning, skatter og andre virksomhedsledelsesmæssige emner, som de investeringsmodtagende virksomheder skal leve op til for at kvalificere sig til investering.

Det finansielle produkts bæredygtige

investeringsmål: Underfondens generelle mål er at tilbyde investorerne en sund investering i miljømæssig og social henseende inden for finansiell inklusion, og dermed bidrage til en samfundsmæssig omstilling med det formål at skabe et ansvarligt samfund og et samfund med lige muligheder på tværs af hele verden. Underfondens bæredygtige investeringsmål er at investere i mikrofinansiering og andre udbydere af finansielle tjenester, som på deres side bidrager til et ansvarligt samfund og et samfund med lige muligheder ved at forbedre adgangen til finansiering for personer med lave indkomster samt små og mellemstore virksomheder, så de kan vokse og muliggøre en bæredygtig og retfærdig omstilling.

For at nå de bæredygtige investeringsmål investerer underfonden enten direkte eller indirekte i finansielle serviceleverandører, der bidrager til finansiell inklusion, og formidlende investeringsvirksomheder og investeringsforeninger, som bidrager til social inklusion i udviklingslande, nye vækstøkonomier og i begrænset omfang i udviklede lande.

Investeringsstrategi Investeringsforvaltningen hos Triodos Investment Management B.V. (Triodos IM) har indført en tilgang til virkningsstyring i investeringsprocessen for at nå underfondens bæredygtige investeringsmål:

– Analyse af positiv effekt: Hver investeringsmodtagende virksomhed, som udvælges til underfondens portefølje, bør bidrage positivt til underfondens bæredygtighedsmål. Underfonden investerer hovedsageligt enten direkte eller indirekte i finansielle serviceleverandører, såsom mikrofinansieringsinstitutioner og SMV-banker.

– Modvirkning af den negative indvirkning: De investeringsmodtagende virksomheder screenes for negativ indvirkning på mennesker og planeten (set indefra og ud), som kan sætte den planlagte bæredygtige omstilling på spil. Screeningen omfatter minimumsstandarden tilhørende Triodos Bank og princippet om ikke at gøre væsentlig skade i henhold til den delegerede forordning til SFDR (Disclosure-forordningen) samt enhver anden relevant og sektorspecifik negativ indvirkning for at sikre, at virksomhederne ikke gør nogen form for væsentlig skade.

– Kontrol, måling og styring af indvirkningerne: En omfattende gennemgang udføres årligt, hvor finansielle og bæredygtighedsmæssige resultater fra den investeringsmodtagende virksomhed adresseres for at sikre, at virksomhederne fortsat bidrager til underfondens bæredygtighedsmål, samt at de ikke gør væsentlig skade på dem. I bekymringstilfælde indledes en dialog, og hvis vurderes, at dette ikke virker, kan forholdet bringes til ophør. I bekymringstilfælde indledes en dialog, og hvis vurderes, at dette ikke virker, kan forholdet bringes til ophør.

– Fremskyndelse af omstillinger: Investeringsforvaltningen hos Triodos IM er en aktiv og engageret investor, som integrerer aktiv forvaltning i hvert aspekt af processen for investeringsforvaltning for at fremme bæredygtig og langsigtet værdiskabelse for alle sine interessenter og for at fremskynde bæredygtige omstillinger.

Andel af investeringerne: Underfonden investerer mindst 80 % af nettoaktiverne i bæredygtige investeringer. De resterende (maks. 20 %) er kontanter eller likvide midler, som ejes som supplerende likviditet, og derivater til afdækningsformål. Underfonden kan investere op til 10 % af nettoaktiverne i investeringsforeninger. Mindst 80 % af underfondens investeringer er bæredygtige investeringer, som bidrager til et socialt mål, og forpligter sig således ikke til at foretage bæredygtige investeringer med et

miljømæssigt mål eller investeringer, der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen.

Overvågning af det bæredygtige investeringsmål:

Underfonden anvender flere indikatorer for at måle, kontrollere og rapportere om sine bæredygtighedsresultater i forbindelse med underfondens bæredygtige investeringsmål. De investeringsmodtagende virksomheder rapporterer periodisk om disse indikatorer ved at uploade deres data til vores online portal for investeringsmodtagende virksomheder. Oplysningerne gennemses af Triodos IM's investeringsforvaltningsteamet og team for måling af effekt og økonomisk præstation. Hvis der er nogen uoverensstemmelser, investeringsforvaltningsteamet sammen med den investeringsmodtagende virksomhed gennemgå disse inden den endelige godkendelse. Triodos IM vurderer på årsbasis, i hvilket omfang det bæredygtige investeringsmål er nået.

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

Datakilder og databehandling: er etableres visse indikatorer for at måle fremgangen mod disse langsigtede virkningsmål. Indikatorerne måles periodisk. For at indsamle den behørig information, som skal screenes for positiv indvirkning på underfondens aktiver, udfører investeringsforvaltningsteamet en omfattende due diligence. Over investeringsens levetid kontrolleres fremgangen i forhold til de aftalte centrale resultatindikatorer (KPI) kvartalsvist gennem et standardiseret spørgeskema om bæredygtighed, som indsendes af den investeringsmodtagende virksomhed. Kvartalsoplysningerne gennemgås af team for måling af effekt og økonomisk præstation og investeringsforvaltningsteamet og godkendes derefter af investeringsforvaltningsteamet. De leverede data beriges yderligere gennem anvendelsen af proxies på datapunkter, hvor datakvaliteten er dårlig eller mangler.

Begrænsninger mht. metoder og data:

Underfondens bæredygtighedsmål er baseret på

en forandringsteori, som kan indeholde fejllantagelser. Vi adresserer dog denne begrænsning ved at evaluere vores fremgang og tilpasse vores strategi som en del af den årlige lærings- og tilpasningsaspekt af vores virkningsstyringscyklus. Virkningsdokumentation afhænger af de investeringsmodtagende virksomheders evner til at indsamle data. En almindelig begrænsning er den investeringsmodtagende virksomheds begrænsede evne til at indsende den samme datakvalitet for hver indsendelse, hvilket delvist skyldes den kendsgerning, at de også afhænger af de data, som de modtager fra deres kunder. I tilfælde hvor der anvendes proxies for at tilføje de manglende eller ukorrekte datapunkter, begrænses kvaliteten af den kendsgerning, at disse proxies anvendes på sektor- og landeplan, hvilket betyder, at der ikke tages hensyn til andre specifikke faktorer, som kan spille en rolle. For at adressere begrænsningerne har fondTriodos IM iværksat flere kontrolforanstaltninger til at sikre data af god kvalitet.

Due diligence: Due diligence, som udføres i forhold til de underliggende aktiver, består af en positiv screening, hvor omstillingspotentialet vurderes, efterfulgt af en vurdering af den negative indvirkning med det formål at screene for indvirkningen på mennesker og planeten (indefra og ud). Der foretages en vurdering af indvirkningen af eksterne bæredygtighedsfaktorer på vores investeringer (udefra og ind), som medfører potentielle bæredygtighedsrisici, såsom fysiske/samfundsmæssige og omstillingsmæssige risici. En due diligence-politik og -proces er sat i værk hos Triodos IM 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: Effektiv investering 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 IM sig ofte i emner inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse, som er relevante for de investeringsmodtagende virksomheders forretningsmodeller, underfonde eller sektorsammenhænge, såvel som spørgsmål i forbindelse med den generelle forretningsudvikling og forretningsstrategi. Dette gøres gennem 1) virksomhedsengagement, 2) aktivt ejerskab og 3) fortalerearbejde – Indflydelse på beslutninger inden for inden for de politiske, økonomiske og sociale institutioner.