

Merkur Impact Pulje, offensiv

Pr. 31.12.2023

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300YV6LXRPJO3U576

Bæredygtigt investeringsmål

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 46,7%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 52,6%

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der er investeret i, følger god ledelsespraksis.

EU -klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Puljens bæredygtige investeringsmål er at:

- Få penge til at arbejde for miljømæssige og sociale forandringer
- Bidrage til overgangen til en økonomi inden for planetens grænser
- Bidrage til overgangen til en økonomi, hvor alle mennesker kan nyde et godt og værdigt liv.

For at realisere sine bæredygtige investeringsmål investerer puljen igennem investeringsfonde fra Triodos Investment Management, i børsnoterede aktier og obligationer, der aktivt bidrager til mindst ét Triodos omstillingstema. Triodos arbejder med syv omgangstemaer, der bruges til positiv udvælgelse af investeringer med et mål om at maksimere den positive impact. De syv temaer bidrager til FN's 17 verdensmål for en bæredygtig udvikling, som det er beskrevet nedenfor.

Det miljømæssige mål om "at bidrage til overgangen til en økonomi inden for planetens grænser" behandles i følgende omgangstemaer:

- Bæredygtige fødevarer og landbrug (ernær verden bæredygtigt)
- Bæredygtig mobilitet og infrastruktur (vær mobil, lev og arbejd bæredygtigt)
- Vedvarende ressourcer (begræns brugen af begrænsede ressourcer)
- Cirkulær økonomi (udnytte ressourcer så effektivt og så længe som muligt)
- Innovation for bæredygtighed (innovation for en bæredygtig fremtid)

Det sociale mål om "at bidrage til overgangen til en økonomi, hvor alle mennesker kan nyde et værdigt liv", behandles i følgende omgangstemaer:

- Bæredygtige fødevarer og landbrug (ernær verden bæredygtigt)
- Velstående og sunde mennesker (bliv og forbliv sund og glad)
- Social inklusion og empowerment (skab samfund, hvor alle kan deltage fuldt ud)
- Innovation for bæredygtighed (innovation for en bæredygtig fremtid)

Gennem investeringer, der bidrager til temaerne bæredygtig mobilitet og infrastruktur, vedvarende ressourcer og innovation med henblik på bæredygtig omstilling, bidrager puljen til følgende miljømål som fastsat i artikel 9 i EU-klassificeringssystemet:

- Afbødning af klimaændringer
- Tilpasning til klimaændringer

Puljen realiserede sine tre bæredygtige investeringsmål ved udelukkende at investere i børsnoterede aktier, der aktivt bidrager til mindst ét overgangstema.

Pr. 1. januar 2024 har Triodos Investment Management tilpasset det bæredygtige mål for de investeringerne til fem overgange i stedet for de tidligere syv overgangstemaer. De fem indbyrdes forbundne overgange skal finde sted for at nå visionen om et velstående liv for mennesker på en blomstrende planet. Disse omstillinger er fødevareomstilling, ressourceomstilling, energiomstilling, samfundsmæssig omstilling og trivselsomstilling. Alle investeringer vurderes indgående på dens tematiske tilpasning til de 5 Triodos omstillinger. Investeringerne i porteføljen blevet omklassificeret til de fem nye omstillinger, men investeringsstrategien for Triodos fondene er uændret.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

For at måle opfyldelsen af sine bæredygtige investeringsmål måler puljen derfor sin eksponering for Triodos-overgangstemaer som en procentdel af porteføljebeholdninger, der bidrager til mindst ét overgangstema, og som en procentdel af aktiverne under forvaltning fordelt på hvert tema. Hvert Triodos-overgangstema er knyttet til et eller flere FN verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG). Puljen rapporterer derfor også sit absolutte og relative bidrag til miljømålene (SDG 6, 7, 11, 12, 13 og 15) eller sociale mål (SDG 1, 2, 3, 4, 5, 10 og 16) baseret på eksterne data, der bygger på en omfattende vurdering af virksomheders produkter og tjenester, som påvirker SDG'erne. Endelig rapporterer puljen sit CO₂-aftryk i forhold til sit afkast benchmark (scope 1 og 2).

I 2023 bidrog alle investeringer til mindst et af omstillingstemaerne. Alle syv overgangstemaer var repræsenteret i puljen med den største eksponering ved årets udgang i "Bæredygtig mobilitet og infrastruktur" (24,5% af formuen).

Puljens bidrag til målene om bæredygtig udvikling var betydeligt højere end benchmark. Puljen bidrog især til SDG 3, SDG 7 og SDG 13. Tallene viser direkte bidrag til verdensmålene på en skala fra -10 til 10 baseret på selskabernes indtægter.

	Puljen	Benchmark
Miljømæssige SDG'ere	2,3	-0,4
Social SDG'ere	2,7	0,2

Kilde: Triodos pr. 31.12.2023

CO₂-aftryk var lavere end afkast benchmark:

	Puljen	Benchmark
CO ₂ -aftryk (tons CO ₂ ækvivalenter)	163,5	340,5

Indikatorernes resultater er en konsekvens af Triodos fondenes investeringsstrategi og ikke et resultat af et mål om specifikke resultater for indikatorerne. De data, der anvendes til at beregne bæredygtighedsindikatorernes resultater, stammer fra Triodos direkte og/eller via dataleverandører og har ikke været underlagt revision eller en gennemgang foretaget af tredjemand.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

I forhold til 2022 har puljens bidrag til overgangstemaerne ændret sig således:

	31.12.2022	31.12.2023
Social inklusion og empowerment	20,9%	19,9%
Velstående og sunde mennesker	22,6%	21,0%
Bæredygtige fødevarer og landbrug	5,8%	5,4%
Vedvarende ressourcer	7,3%	8,6%
Cirkulær økonomi	2,7%	4,2%
Innovation for bæredygtighed	14,6%	14,6%
Bæredygtig mobilitet og infrastruktur	24,2%	24,5%
Kontanter	0,9%	0,6%
Andet	1,2%	1,2%

Puljens bidrag til miljømæssige SDG'ere var 31.12.2023 højere end den 31.12.2022, mens bidraget til de sociale SDG'ere var lavere:

	31.12.2022	31.12.2023
Miljømæssige SDG'ere	1,7	2,3
Social SDG'ere	3,0	2,7

Det lavere bidrag skyldes fald i SDG hos nogle virksomheder og reduktion af nogle investeringer med positive SDG scorer.

Det relative CO₂ aftryk var 52,0% under aftrykket for afkast benchmarket udgangen af 2023 mod -52,2% ved udgangen af 2022:

	31.12.2022	31.12.2023
CO ₂ aftryk (tons CO ₂ ækvivalenter)	-52,2%	-52,0%

Howdan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

For kun at udvælge de investeringer, der ikke skader noget miljømæssigt eller socialt bæredygtigt investeringsmål væsentligt, vurderes hver investering i forhold til Triodos minimumsstandarder eller andre rammer afhængigt af instrumenttypen. Hvis det konstateres, at en udsteder forårsager væsentlig skade på nogen af disse standarder, udelukkes den fra investering. Alle væsentlige indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer tages i betragtning i investeringsprocessen. Minimumsstandarderne, der er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, fastsætter også minimumsstandarder for medarbejderforhold, aflønning, skatter og anden virksomhedsledelse. Standarderne skal være opfyldte for at investeringer kan foretages.

Howdan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Med indførelsen af forordningen om bæredygtig udvikling fra den 1. januar 2023 er der indført standarder for rapportering om de vigtigste negative virkninger (PAI'er=principal adverse impacts). Triodos processen for at tage hensyn til PAI'er som anvendt fra 1. januar 2023 er beskrevet nedenfor. I 2023 blev alle investeringer screenet i forhold til minimumsstandarderne mv.- for at undgå eller reducere væsentlige negative virkninger ved investering.

FOR INSTRUMENTER UDSTEDT AF SELSKABER (F.EKS. AKTIER, VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, IMPACT OBLIGATIONER):

De vigtigste negative indvirkninger tages i betragtning i investeringsprocessens anden fase (negativ indvirkning, bestående af tre trin), både som led i den indledende screening og den løbende overvågning af investeringer:

1. Negativ screening: Hver potentiel investering screenes for involvering i kontroversielle forretningsaktiviteter. Hvis en virksomhed, der er investeret i, overskrider nedenstående tolerancegrænser, konkluderes "høj bekymring", og virksomheden udelukkes fra investering.

Kontroversiel aktivitet	PAI	Tolerancegrænse
Kontroversielle våben	14 (Eksponering for kontroversielle våben)	Ingen involvering tolereres
Fossile brændstoffer	4 (Eksponering mod virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer)	Udelukkelse af fossile virksomheder (GICS-klassificerede i energisektoren).
Farlige stoffer	E9 (Investeringer i virksomheder, der producerer kemikalier)	Ingen pesticider – produktion, distribution (>5% omsætning) Ingen persistente organiske miljøgifte – hverken produktion eller anvendelse (>0% omsætning)

2. Kontroverser: Alle potentielle investeringer vurderes i forhold til overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder fra sag til sag under hensyntagen til overtrædelser i de sidste tre år. For hver sag vurderes alvorligheden og virksomhedens reaktion og der gives en vurdering på lav, mellem eller høj bekymring. Hvis en virksomhed er involveret i alvorlige og/eller hyppige overtrædelser, uden at træffe troværdige afhjælpende foranstaltninger, konkluderes "høj bekymring" og virksomheden udelukkes fra investering.

Triodos vurdering	PAI	Tolerancegrænse
Kontroverser	10 (Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer) 11 Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelse af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer) S7 (Tilfælde af forskelsbehandling) S14 (Antal alvorlige menneskerettighedsspørgsmål og -hændelser) S16 (Tilfælde af utilstrækkelig indgriben med overtrædelser af korruptionsbekæmpelse) S17 (Domme og bøder for korruption)	Ingen væsentlige overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer inden for de seneste 3 år

3. ESG-vurdering: Ved at kombinere Triodos oversigt over væsentlige ESG-spørgsmål pr. branche med en forståelse af virksomhedens forretningsaktiviteter, vurderes risikoen for, om en virksomhed, der er investeret i, påvirker ESG-faktorerne negativt.

Baseret på risikoklassificeringen (lav, medium eller høj risiko) skal virksomheden leve op til yderligere krav såsom at have bæredygtighedsprogrammer, rapportering, certificeringer, politikker eller praksis på plads.

Hvis en virksomhed ikke opfylder kravene, men er under forandring, så markeres den til muligt engagement. PAI-indikatorerne betragtes på et absolut grundlag, over tid og sammenlignet med fem tilsvarende virksomheder. Under hensyntagen til ovenstående vurderes en virksomheds praksis som lav, mellem eller høj bekymring. Hvis der konkluderes "høj bekymring", udelukkes virksomheden fra investering.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

ESG-område		PAI	Tolerancegrænse
Miljømæssig	Klima	1 (Drivhusgasemissioner) 2 (Co2-aftryk) 3 (Drivhusgasintensitet) 5 (Andel af forbruget og produktionen af ikke vedvarende energi) 6 (Energiforbrug intensitet) E4 (Virksomheder uden CO2-reducerende initiativer) E5 (Energiforbrug pr. ikke-vedvarende energikilde)	Høj risiko for klimaændringer, uden rapportering af drivhusgasemissioner og Paris-tilpassede reduktionsmål. Væsentlige kontroverser
	Vand	E6 (Vandforbrug og genanvendelse) E7 (Investeringer i virksomheder uden vandforvaltningspolitikker) E8 (Eksposering for områder med høj vandbelastning)	Høj risiko for vandknaphed, uden aktiviteter til at reducere fersk-vandforbruget. Væsentlige kontroverser
	Affald	E13 (Forholdet mellem ikke-genanvendt affald)	Væsentlige kontroverser
	Forurening	8 (Emissioner til vand) 9 (Forholdet mellem farligt og radioaktivt affald) E2 (Emissioner af luftforurenende stoffer)	Væsentlige kontroverser
	Økosystemer	7 (Aktiviteter, der påvirker biodiversiteten negativt) E11 (Virksomheder uden bæredygtig jord/landbrugspraksis) E12 (Virksomheder uden bæredygtige oceaner/ have) E15 (Skovrydning)	Høj risiko ift. biodiversitet, skovrydning, bomuld, soja, palmeolie eller fiskeri, uden relevante politikker, programmer og foranstaltninger til fremme af bæredygtige aktiviteter. Væsentlige kontroverser
Social	Menneskerettigheder og fællesskab	S9 (Manglende menneskerettighedspolitik) S10 (Manglende due diligence i forbindelse med menneskerettigheder)	Høj risiko ift. menneskerettigheder eller konfliktminerale, uden relevant politik og praksis. Væsentlige kontroverser
	Arbejdstager rettigheder	S1 (Virksomheder uden politikker til forebyggelse af arbejdsulykker) S2 (Ulykkesfrekvens) S3 (Antal tabte dage på grund af kvæstelser, ulykker, dødsfald eller sygdom) S4 (Manglende adfærdskodeks for leverandører) 12 (Ukorrigeret kønsbestemt lønforskel) S5 (Manglende klage-/klagemekanisme i forbindelse med personalsager) S12 (Operationer og leverandører med betydelig risiko for børnearbejde) S13 (Operationer og leverandører med betydelig risiko for tvangsarbejde)	Høj risiko ift. arbejdstagerrettigheder uden relevante politikker, mål og overvågning. Væsentlige kontroverser
	Forsyningskæde	S12 (Operationer og leverandører med betydelig risiko for børnearbejde) S13 (Operationer og leverandører med betydelig risiko for tvangsarbejde)	Høj risiko for arbejdstagerrettigheder i forsyningskæder uden relevante politikker, mål og overvågning. Væsentlige kontroverser

ESG-område		PAI	Tolerancegrænse
Ledelse	Ledelsespraksis	13 (Kønsdiversitet i bestyrelsen) S8 (Overdreven CEO-lønkvote)	CEO-lønforhold på over 100:1 og størrelsesjusteret absolut CEO-løn, der overstiger 2,5 mio. EUR i de sidste 5 år. Væsentlige kontroverser
	Forretningsetik	S15 (Manglende politikker til bekæmpelse af korruption og bestikkelse) S6 (utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere)	Væsentlige kontroverser

FOR INSTRUMENTER USTEDT AF STATER mv. (F.EKS. IMPACT OBLIGATIONER):

PAI'erne tages i betragtning i investeringsprocessens anden fase (negativ indvirkning), både som led i den indledende screening og den løbende overvågning af investeringer:

ESG-område	PAI	Tolerancegrænse
Miljømæssig	15 (Drivhusgasintensitet)	Krav om ratifikation af: <ul style="list-style-type: none"> Paris-konventionen Rammekonvention om klimaændringer Kyoto-protokollen
Ledelse	16 (Lande, der er omfattet af sociale krænkelser, undersøges)	<ul style="list-style-type: none"> Ratificering af internationale kontroversielle våbenkonventioner FN og EU-sanktioner

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Alle investeringer i 2023 var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Inden de udvælges og i hele investeringens varighed, screenes virksomheder for overholdelse af minimumsstandarderne. Minimumsstandarderne er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, herunder de principper og rettigheder, der er fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der er identificeret i Den Internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen og den internationale menneskerettighedslov.

Overholdelsen af minimumsstandarderne vurderes i anden fase af investeringsprocessen gennem kontrol af kontroverser og ESG-vurdering baseret på data fra eksterne kilder og yderligere intern analyse (se ovenfor svaret på spørgsmålet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?"). I tilfælde af væsentlige overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder (dvs. væsentlige konsekvenser, gentagelse af hændelser, manglende risikostyring og utilstrækkelige afhjælpende foranstaltninger) udelukkes investeringer.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Puljen tager hensyn til de PAI'er vedrørende bæredygtighedsfaktorer, der henvises til i tabellerne ovenfor. Enhver potentiel investering er vurderet ved hjælp af de relevante politikker, og hvis en udsteder viste sig at forårsage væsentlig skade, blev den udelukket fra investering. PAI'er overvåges løbende for at sikre, at investeringerne forbliver i overensstemmelse med deres politikker.

I 2023 førte overvågningen til at fire selskaber blev udelukket. Det var Royal Philips (på grund af kontroverser omkring medicinsk udstyr), Power Integrations (på grund af uansvarlig skatteadfærd), Starbucks (på grund af overtrædelser af arbejdstager rettigheder) og Thames Water (på grund af svag corporate governance).

Indsatsen med engagement med virksomheder for at minimere de vigtigste negative indvirkninger var fokuseret på PAI'erne vedrørende drivhusgasemission, affald og arbejdstager praksis.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

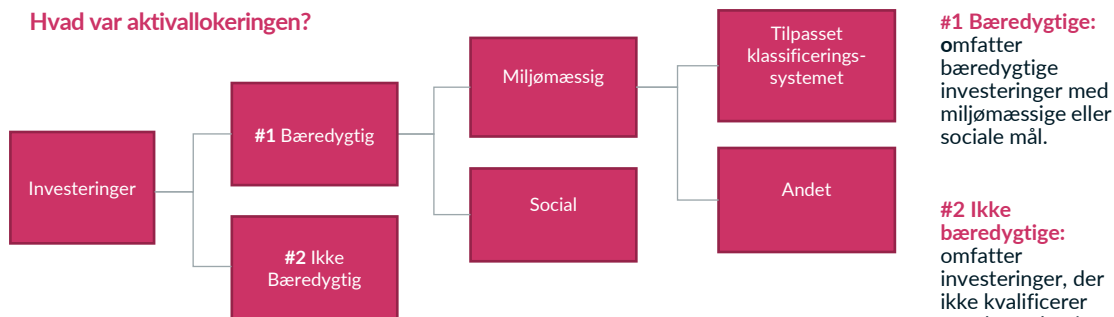
Største investering	Sektor	Aktiver %	Land
Triodos Impact Mixed Fund - Neutral	Investeringsforening	48%	Luxembourg
Triodos Impact Mixed Fund - Offensive	Investeringsforening	49%	Luxembourg

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Bæredygtige: omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige: omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer.

99,4% af aktiverne var investeret i bæredygtige investeringer pr. 31.12.2023.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Triodos foretog flere nye investeringer i løbet af året 2023. Investeringerne er foretaget på tværs af sektorer relateret til:

- Transmission af elektricitet
- Trådløs telekommunikation
- Generel offentlig forvaltning
- Kablet telekommunikation
- Forarbejdning og konservering af kød
- Fremstilling af andre kemiske produkter
- Fremstilling af andet elektrisk udstyr
- Fremstilling af beklædningsartikler
- Anden monetær formidling
- Distribution af elektricitet
- Anden informationservicevirksomhed
- Fremstilling af motorkøretøjer
- Udlejning og drift af egne eller leaset fast ejendom
- Fremstilling af andre pumper og kompressorer



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Gennem investeringer, der bidrager til temaerne bæredygtig mobilitet og infrastruktur, vedvarende ressourcer og innovation med henblik på bæredygtighed, bidrager investeringerne til følgende miljømål, jf. EU's regler:

- modvirkning af klimaændringer 10,2%
- tilpasning til klimaændringer 0,2%

Pr. 31.12.2023 var 10,4% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringen (taksonomien). Puljen havde eksponering i impact-obligationer udstedt af stater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerhed- og affaldshåndteringsregler.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer, foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)**, afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

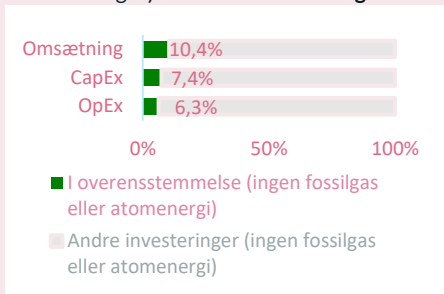
Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ?

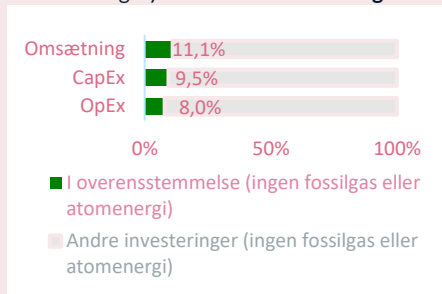
- ja Inden for fossilgas Inden for atomenergi
- nej

Diagrammerne nedenfor viser med grøn procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle de finansielle produkt investeringer inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1: Investering i overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. Statsobligationer*



2: Investering i overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. Statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Den 31.12.2023 udgjorde mulighedsskabende aktiviteter 7,2% og omstillingsaktiviteter 0,1% af investeringerne i puljen.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

I forhold til 2022 var andelen af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet betydeligt højere. Det skyldes blandt andet en stigning i tilgængelig information om de virksomheder, som Triodos fondene investerer i.

Investering i overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. Statsobligationer

	31.12.2022	31.12.2023
Omsætning	5,6%	10,4%
CapEx	4,8%	7,4%
OpEx	0,0%	6,3%

Investering i overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. Statsobligationer

	31.12.2022	31.12.2023
Omsætning	5,9%	11,1%
CapEx	6,2%	9,5%
OpEx	0,0%	8,0%



Hvad er andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med taksonomien (EU-klassificeringssystemet) var 36,3% den 31.12.2023.

Investeringen styres ikke efter overensstemmelse med EU-klassificeringen. Triodos-omstillingstemaer, som anvendes til den positive udvælgelse af investeringerne, omfatter flere miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter end dem, der i øjeblikket er omfattet af klassificeringen. I øjeblikket fokuserer EU-klassificeringen kun på udvalgte sektorer, mens Triodos' overgangstemaer er tværgående. Procentdelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringen, vil sandsynligvis falde med tiden, efterhånden som flere økonomiske aktiviteter føjes til klassificeringen.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

52,6% af investeringerne den 31.12.2023 bidrager til et socialt mål.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

I Triodos fondene var 0,6% af aktiverne likvider. Disse investeringer påvirker ikke opfyldelsen af puljens bæredygtige investeringsmål. For det første anvendes de - alle i begrænset omfang - til at sikre puljens korrekte likviditet og risikostyring. For det andet overholder de et minimum af miljømæssige eller sociale sikkerhedsforanstaltninger gennem anvendelse af Triodos rammer for investering. For det tredje vurderer Triodos regelmæssigt, om modparten for likvide beholdninger overholder de fire søjler i FN's Global Compact ved hjælp af data fra en tredjepartsudbyder. Disse fire søjler består af 1) Menneskerettigheder, 2) Arbejdstagerrettigheder 3) Miljø og 4) Antikorruption. Triodos vurderer også sine modparters politikker og bæredygtighedsresultater. Desuden var 3% af aktiverne i puljen placeret som indlån i Merkur.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Gennem investeringerne i Triodos fonde forbedrede puljen sin positive impact yderligere i 2023.

Triodos skiftede nogle aktiebeholdninger med lavere tiltro (Croda International, adidas, Toho og Persol Holdings) til positioner med større impact; AT&T (telekommunikation), Enphase Energy (solenergiudstyr), National Grid (forsyningsvirksomhed), Darling Ingredients (genbrug af affald) og Xylem (vandforsyningsudstyr).

Inden for obligationsdelen er impact profilen skærpet. To positioner blev solgt på grund af en negativ vurdering af forretningspraksis eller finansiell risiko (Fresenius Medical Care og Royal Philips). Nye udstedere blev tilføjet; Landesbank Hessen-Thuringen (grøn obligation), British Telecommunications, Vonovia (socialt boligbyggeri), Østrig (grøn obligation), Sachsen-Anhalt (social obligation), Castilla y León (social obligation) og RELX (erhvervs- og videnskabelig information).

De fastforrentede investeringer er stadig fuldt klassificeret som impact obligationer, da der ikke er indgået nogen almindelige statsobligationer. Ved årets udgang var alle renteinvesteringer i overensstemmelse med mindst et af de syv Triodos-temaer for bæredygtig omstilling.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Der er ikke fastsat noget referencebenchmark med henblik på at nå målene for bæredygtige investeringer.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

Referencebenchmark er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.