

Principle Adverse Impact Statement (PAI)

Article 4 of the SFDR Regulation (EU) 2019/2088

Triodos Investment Management B.V. (código LEI: 724500C17UZL2NC2DE67) considera los principales impactos adversos (PIA) de las decisiones de inversión relacionados a factores de sostenibilidad. El presente documento constituye la declaración consolidada sobre los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad de Triodos Investment Management.

Esta declaración corresponde al período de referencia comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022.

Contexto de la declaración de principales impactos adversos (PIA)

El objetivo de la declaración PIA es proporcionar transparencia a los inversores y otras partes interesadas sobre el nivel de perjuicio que ocasionan las actividades de un participante en los mercados financieros (PMF) al medioambiente y a la sociedad. Antes del 30 de junio de 2023, los PMF que tengan en cuenta las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión deberán publicar una declaración PIA. Como el reglamento no indica qué constituye un perjuicio significativo, cada participante en los mercados financieros formulará su propia interpretación. Con el tiempo, esperamos que la práctica del mercado evolucione, que la disponibilidad y la calidad de los datos mejoren y que surjan más orientaciones a medida que los reguladores, los supervisores y la opinión pública (es decir, los medios de comunicación) expresen determinadas expectativas.

Consideración de los principales impactos adversos en Triodos Investment Management

En Triodos Investment Management, creemos que la forma en que invertimos define el mundo en el que queremos vivir, por lo que entendemos la función instrumental y el poder creativo del capital cuando se utiliza de forma consciente. En nuestra calidad de institución financiera, utilizamos el dinero como si fuera el motor del cambio hacia una sociedad que promueva la calidad de vida de todas las personas en un planeta próspero y que tenga como núcleo la dignidad humana. Hace ya más de 30 años que lo hacemos. Hemos identificado cinco transiciones interrelacionadas que consideramos cruciales para transformar la economía y la sociedad en su conjunto: la transición energética, la transición alimentaria,

la transición de los recursos, la transición social y la transición del bienestar. Nuestra misión como institución financiera es facilitar y acelerar estas transiciones vitales. Para ello, financiamos el cambio ya que invertimos en empresas y proyectos de desarrollo progresivo y sostenible, y cambiamos las finanzas puesto que influimos en el sector financiero y en la configuración del sistema económico a escala nacional y mundial para contribuir al cumplimiento de nuestra misión.

En la práctica, financiar el cambio significa que invertimos con una clara intencionalidad y un enfoque sólido para optimizar la incidencia positiva en relación con los temas de transición mencionados y minimizar la incidencia adversa. Para poder optar por la inversión, cada inversión potencial debe contribuir significativamente a al menos uno de los objetivos de sostenibilidad de un fondo de inversión. Estos objetivos de sostenibilidad se basan en una teoría del cambio específica de cada uno de los fondos, a saber, una descripción de cómo Triodos espera que las actividades de inversión tengan un impacto positivo.

Para cada inversión, se lleva a cabo una evaluación del impacto positivo seguida de un análisis del impacto adverso basado en las normas mínimas de Triodos, las posibles controversias, las normas internacionales y propias del sector, y los indicadores PIA específicos que aún no están contemplados en los anteriores. La mayoría de los indicadores PIA se incluyen en la evaluación de las normas mínimas de Triodos (anexo). Algunos indicadores PIA implican una exclusión inmediata basada en umbrales cuantitativos estrictos. Las normas mínimas también fijan umbrales cualitativos para las incidencias adversas inaceptables. Triodos Investment Management toma en cuenta todos los PIA sobre los factores de sostenibilidad obligatorios. Además, Triodos Investment Management ha seleccionado dos indicadores adicionales (opcionales), un indicador relacionado con el clima y el medioambiente del cuadro 2 (n.º 4: Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono) y un indicador del cuadro 3 sobre asuntos sociales y de los empleados, respeto de los derechos humanos, lucha contra la corrupción y el soborno (n.º 15: Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno). La

consideración de los PIA obligatorios y adicionales se incorpora en el proceso de debida diligencia y cualquier inversión capaz de causar un perjuicio significativo se excluye de antemano y se comprueba de forma periódica y “ad hoc” durante la fase de supervisión.

Asimismo, como gestor responsable de capital, Triodos actúa como guardián de las personas y del planeta. Invertimos únicamente en empresas que contribuyen a la transición hacia una sociedad sostenible. Como inversores, consideramos que es nuestro deber actuar en el mejor interés de todas las partes interesadas. Nos involucramos con empresas e instituciones para impulsar cambios positivos y minimizar las incidencias adversas. Cuando es necesario, debatimos cuestiones de gobernanza, medioambientales y sociales relevantes para sus modelos de negocio específicos. Estas conversaciones suelen tener lugar antes de que una empresa se añada al universo de inversión o al portafolio, ya que evaluamos cuantitativa y cualitativamente su contribución a nuestras temáticas de transición sostenible y su adecuación a nuestras normas mínimas. Por lo general, entablamos un diálogo abierto y constructivo con las empresas para comprender mejor su propuesta empresarial y sus retos en materia de sostenibilidad. Solo si una empresa ha incumplido o está a punto de incumplir nuestros criterios de inversión, nuestro compromiso se hará más firme y, si se considera infructuoso, retiraremos nuestra inversión en la empresa.

Resultados de 2022

Según el proceso de inversión descrito anteriormente, no toleramos ningún perjuicio significativo en nuestros portafolios. Basándonos en los datos de 2022, no hay indicios de ningún impacto adverso significativo en nuestros portafolios. La explicación y las medidas adoptadas y previstas para reducir cualquier incidencia adversa se describen a

continuación por indicador. Abarcamos todas las actividades de inversión de Triodos IM a lo largo de 2022. La medida clave en todos los fondos para 2023 es involucrarnos con nuestras empresas de inversión en la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero en sus operaciones y cadenas de suministro.

Retos y limitaciones de los datos

La disponibilidad y la calidad de los datos para los indicadores PIA varían según las clases de activos. Por ejemplo, la baja cobertura de datos para indicadores específicos o el uso de datos sustitutivos debido a la ausencia de datos directos. En el caso de que se utilicen datos sustitutivos para suplir la falta de datos, la calidad sería cuestionable, ya que los datos sustitutivos se basan en datos del país y el sector, y no se tendrían en cuenta otros factores específicos que podrían influir en la inversión. Gracias a los procesos de aprendizaje del mercado, hemos observado que los resultados de los datos sustitutivos pueden variar mucho de un proveedor a otro. Para nuestras inversiones en renta variable y renta fija de impacto (61% de los activos gestionados en 2022), los datos se obtienen de un proveedor de datos externo. La cobertura es baja para algunos indicadores y no es adecuada para extraer conclusiones a nivel de portafolio. En el caso de nuestras inversiones en deuda privada y renta variable de impacto (39% de los activos gestionados en 2022), los datos los facilitan las propias empresas en que se invierte y se complementan con datos sustitutivos. Las limitaciones se refieren principalmente al grado de divulgación de la información por parte de las empresas en que se invierte, así como a la calidad y el momento de reporte de dicha información. Los equipos de inversión y análisis llevan a cabo varias revisiones para comprobar la fiabilidad y validez de los datos.