

Vontobel

Declaración relativa a las principales incidencias adversas (Principal Adverse Impacts, PAI) de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad

Vontobel

30 de junio de 2023

Contenido

Resumen	3
1. Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad	5
2. Descripción de las políticas para detectar y priorizar las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad	17
2.1. Método para detectar y priorizar las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad	17
2.1.1. Armas controvertidas (indicador PAI 1.14)	17
2.1.2. Litigios graves e incumplimiento de las normas internacionales (indicadores PAI 1.10 y 3.14)	17
2.2. Responsabilidad por la aplicación de dichas políticas	18
2.3. Fuentes de datos y limitaciones	18
3. Políticas de compromiso	19
4. Referencias a normas internacionales	19
5. Comparación histórica	20

Participante en los mercados financieros: Vontobel Holding AG (529900G69W5VR3DDPW23)**Resumen**

Vontobel Holding AG (529900G69W5VR3DDPW23) considera las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. La presente declaración es la declaración consolidada sobre las principales incidencias adversas en los factores de sostenibilidad de las siguientes filiales de Vontobel Holding AG:

Participantes en los mercados financieros en el ámbito del SFDR:	Identificador de entidad jurídica
Bank Vontobel AG	549300L7V4MGECYRM576
Bank Vontobel Europe AG	529900KKJ9XOK6WO4426
Vontobel Asset Management S.A.	529900LO1T9ADP03SQ41
Vontobel Asset Management S.A., sucursal de Múnich	-
Vontobel Asset Management S.A., sucursal de Milán	-
Vontobel Wealth Management SIM S.p.A.	815600EEA65C5119FF38
Participantes en los mercados financieros fuera del ámbito del SFDR:	
Vontobel Asset Management AG	549300FM29R281J1VG65
TwentyFour Asset Management LLP	R7PBZAZDQSEPF1VM14
Vontobel Asset Management Inc.	29900PRE50EJ9PW6187
Vontobel Swiss Wealth Advisors AG	5299004ZZC51QFVCK960
Vontobel Swiss Financial Advisers AG	67FTM1PK7URN4JC4C454
Vontobel Wealth Management (Hong Kong) Ltd.	529900HJYEQPKI94ZX03
Vontobel Asset Management Asia Pacific Ltd.	529900RXGFTT3SZOTG70
Vontobel Asset Management Australia Pty. Limited	529900386ZA62ZNOWW30

Este documento proporciona información sobre los entregables normativos exigidos en virtud de lo dispuesto en el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR») y especificados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión («Normas Técnicas de Regulación del SFDR» o «NTR SFDR»), artículo 4, sobre la manera en que las entidades jurídicas de Vontobel («Vontobel») enumeradas anteriormente tienen en cuenta las principales incidencias adversas (Principal Adverse Impacts, PAI) de las decisiones de inversión en los factores de sostenibilidad.

La presente declaración relativa a las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad abarca el periodo de referencia del 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022.

Vontobel aplica un enfoque activo de gestión de activos multiboutique, por el que cada boutique de Vontobel adapta su enfoque de inversión y sostenibilidad (o ESG) de forma independiente según los requisitos de las clases de activos en las que invierte y su propia estrategia de sostenibilidad. El grado y la forma en que se tienen en cuenta las PAI dependen de factores como la estrategia de inversión y la disponibilidad de datos fiables. El enfoque aplicado para tener en cuenta las PAI depende de la naturaleza del indicador, así como del contexto específico de la inversión que está causando la incidencia adversa.

El indicador PAI 1.14 (véase la tabla siguiente) se tiene en cuenta en todos los productos financieros, mediante la exclusión de las empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas (minas antipersonas, municiones de racimo, armas químicas y armas biológicas).

En lo que respecta a los productos financieros incluidos en el ámbito de aplicación del SFDR, Vontobel tiene en cuenta las PAI e informa sobre ellas en los informes periódicos de los productos financieros, a menos que se estipule lo contrario en la documentación legal del producto. Vontobel tiene en cuenta la información facilitada por los organismos de inversión colectiva, que puede ser limitada, con lo cual la capacidad de Vontobel para tener en cuenta las PAI de las inversiones en organismos de inversión colectiva puede ser limitada. Cuando procede, se da prioridad a las PAI en función de los objetivos o características sostenibles del producto financiero.

Los documentos precontractuales de los productos financieros que tienen estrategias de inversión diseñadas para promover características medioambientales o sociales (artículo 8 del SFDR) o que tienen la inversión sostenible como objetivo de inversión (artículo 9 del SFDR) pueden contener más información sobre el modo en que dichos productos financieros tienen en cuenta las PAI de sus decisiones de inversión en los factores de sostenibilidad.

El grado de eficacia de la metodología de Vontobel a la hora tener en cuenta la exposición a las PAI dependerá de que los datos sean de la calidad adecuada y tengan una cobertura suficiente. Vontobel obtiene los parámetros PAI necesarios de proveedores de datos terceros y puede utilizar fuentes propias cuando proceda para tener en cuenta las incidencias adversas en los productos financieros. Entre las fuentes de datos se encuentran proveedores de datos terceros, alertas de noticias y los propios emisores. Cuando no se disponga de datos fiables de terceros, Vontobel podrá hacer estimaciones o hipótesis razonables.

Cuando Vontobel identifique que una inversión tiene una incidencia grave y mal gestionada en una de las áreas consideradas como principales incidencias adversas, sobre la que no se hayan observado indicios de medidas correctoras o de mejora, Vontobel deberá adoptar una medida. Los mecanismos de actuación pueden consistir en la exclusión, la participación activa (voto o compromiso), la inclinación o la evaluación y la supervisión continua del emisor cuando proceda («integración de ESG»).

Las cifras relativas a las PAI que figuran en la sección 1 se basan en datos de MSCI ESG y se refieren a todas las inversiones realizadas por Vontobel, independientemente de si en las decisiones de inversión se tienen en cuenta o no las PAI. La descripción de las acciones emprendidas que figura en la tabla de la sección 1 se refiere a las medidas adoptadas mediante los productos financieros teniendo en cuenta estas PAI.

1. Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia [2022]	Incidencia [2021]	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE					
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	3 933 097,36 tCO ₂ e	n/d	Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1 012 959,33 tCO ₂ e	n/d	Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.

		Emisiones de GEI del ámbito 3	24 600 745,89 tCO2e	n/d		Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.
		Emisiones totales de GEI	29 546 789,74 tCO2e	n/d		Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.
2. Huella de carbono		Huella de carbono	228,77 tCO2e por millón EUR invertido	n/d		Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.

3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	589,78 (tCO2e por millones EUR de ingresos) por millón EUR invertido	n/d		Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.
4. Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	4,13 %	n/d		Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.
5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía)	50,79 %	n/d		Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.

6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático ¹	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	0,94 GWh por millones EUR de ingresos por sector NACE	n/d	NACE A (agricultura, silvicultura y pesca)	Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático ²	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	2,66 GWh por millones EUR de ingresos por sector NACE	n/d	NACE B (explotación de minas y canteras)	Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.

¹ NACE A² NACE B

<p>6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático³</p>	<p>Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático</p>	<p>0,25 GWh por millones EUR de ingresos por sector NACE</p>	<p>n/d</p>	<p>NACE C (fabricación)</p>	<p>Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.</p>
<p>6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático⁴</p>	<p>Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático</p>	<p>3,79 GWh por millones EUR de ingresos por sector NACE</p>	<p>n/d</p>	<p>NACE D (suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado)</p>	<p>Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.</p>

³ NACE C

⁴ NACE D

<p>6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático⁵</p>	<p>Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático</p>	<p>1,28 GWh por millones EUR de ingresos por sector NACE</p>	<p>n/d</p>	<p>NACE E (suministro de agua, alcantarillado, gestión de residuos y descontaminación)</p>	<p>Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.</p>
<p>6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático⁶</p>	<p>Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático</p>	<p>0,00 GWh por millones EUR de ingresos por sector NACE</p>	<p>n/d</p>	<p>NACE F (construcción)</p>	<p>Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.</p>

⁵ NACE E

⁶ NACE F

6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático ⁷	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	0,01 GWh por millones EUR de ingresos por sector NACE	n/d	NACE G (comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas)	Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.
6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático ⁸	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	1,60 GWh por millones EUR de ingresos por sector NACE	n/d	NACE H (transporte y almacenamiento)	Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.

⁷ NACE G⁸ NACE H

	6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático ⁹	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	0,11 GWh por millones EUR de ingresos por sector NACE	n/d	NACE L (bienes inmuebles)	Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.
Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas cuando las actividades de dichas empresas afectan negativamente a esas zonas	0,01 %	n/d		Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.
Agua	8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,79 Toneladas métricas por millón EUR invertido	n/d		Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.

⁹ NACE L

Residuos	9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radiactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,10 Toneladas métricas por millón EUR invertido	n/d		Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.
----------	--	--	---	-----	--	---

INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Asuntos sociales y laborales	10. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,62 %	n/d		Consulte la sección 2.1.2 para obtener más información.
	11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	46,96 %	n/d		Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.

12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	2,29 (ratio en %)	n/d		Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.
13. Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	38,08 (ratio en %)	n/d		Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.
14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0 %	n/d		Consulte la sección 2.1.1 para obtener más información.

Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia [2022]	Incidencia [2021]	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia
--	-----------	-------------------	-------------------	-------------	---

Medioambientales	15. Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	25,29 tCO2e por millones EUR de PIB, por millón EUR invertido	n/d		Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.
Sociales	16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	6,5 (total)	n/d		Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según el artículo 8 del SFDR y el artículo 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.

Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia [2022]	Incidencia [2021]	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia	
Combustibles fósiles	17. Exposición a combustibles fósiles a través de activos inmobiliarios	Proporción de inversiones en activos inmobiliarios relacionados con la extracción, el almacenamiento, el transporte o la fabricación de combustibles fósiles	n/d	n/d		No aplicable dado el universo de inversión de nuestros productos financieros.
Eficiencia energética	18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	n/d	n/d		No aplicable dado el universo de inversión de nuestros productos financieros.

Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Incidencia adversa sobre los factores de sostenibilidad (cualitativa o cuantitativa)	Parámetro
--	--	-----------

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Emisiones de agua, residuos y materiales	14. Especies naturales y zonas protegidas	1. Proporción de inversiones en empresas cuyas operaciones afectan a especies amenazadas 2. Proporción de inversiones en empresas sin políticas de protección de la diversidad biológica que abarquen sitios operativos en propiedad, arrendados o gestionados en una zona protegida o en una zona de alto valor biológico fuera de zonas protegidas, o adyacente a ella	1. 0,02 % 2. No hay datos disponibles	n/d		Tenga en cuenta que el número publicado en la columna Incidencia se basa en el mejor esfuerzo y que actualmente, para este indicador PAI, la disponibilidad y/o calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el PAI y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.
--	---	---	--	-----	--	---

Indicadores adicionales sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno

INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Incidencia adversa sobre los factores de sostenibilidad (cualitativa o cuantitativa)	Parámetro
--	--	-----------

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte

Derechos humanos	14. Número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos	Número de casos de problemas e incidentes graves de derechos humanos vinculados a empresas en las que se invierte sobre la base de una media ponderada	0,01 (total)	n/d		Consulte la sección 2.1.2 para obtener más información.
------------------	---	--	--------------	-----	--	---

2. Descripción de las políticas para detectar y priorizar las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

La política de inversión sostenible y asesoramiento de Vontobel detalla el modo en que Vontobel integra los riesgos de sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre la sostenibilidad en sus decisiones de inversión.

Se basa en normas reconocidas internacionalmente sobre diligencia debida y comunicación de información, en particular los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Además, Vontobel se adhiere a la diligencia debida y a las normas de comunicación de información voluntarias, como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC) y el marco de elaboración de memorias de sostenibilidad de la Iniciativa de Reporte Global (GRI). Pueden aplicarse normas nacionales, según corresponda.

En esta política se recoge el enfoque adoptado actualmente por Vontobel, que confía en que evolucione con el tiempo para adecuarse a los cambios que se produzcan en las prácticas comerciales, las estructuras de negocio, la tecnología y la legislación. En cualquier caso, la política se revisará al menos una vez al año. La última versión de esta política fue aprobada por el órgano de gobierno de Vontobel Holding AG el 10 de marzo de 2021.

2.1. Método para detectar y priorizar las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Vontobel aplica un enfoque activo de gestión de activos multiboutique, por el que cada boutique de Vontobel adapta su enfoque de inversión y sostenibilidad (o ESG) de forma independiente según los requisitos de las clases de activos en las que invierte y su propia estrategia de sostenibilidad. El grado y la forma en que se tienen en cuenta las PAI dependen de factores como la estrategia de inversión y la disponibilidad de datos fiables. El enfoque aplicado para tener en cuenta las PAI depende de la naturaleza del indicador, así como del contexto específico de la inversión que está causando la incidencia adversa.

En lo que respecta a los productos financieros incluidos en el ámbito de aplicación del SFDR, Vontobel tiene en cuenta las PAI e informa sobre ellas en los informes periódicos de los productos financieros, a menos que se estipule lo contrario en la documentación legal del producto. Vontobel tiene en cuenta la información facilitada por los organismos de inversión colectiva, que puede ser limitada, con lo cual la capacidad de Vontobel para tener en cuenta las PAI de las inversiones en organismos de inversión colectiva puede ser limitada. Cuando procede, se da prioridad a las PAI en función de los objetivos o características sostenibles del producto financiero.

Los documentos precontractuales de los productos financieros que tienen estrategias de inversión diseñadas para promover características medioambientales o sociales (artículo 8 del SFDR) o que tienen la inversión sostenible como objetivo de inversión (artículo 9 del SFDR) pueden contener más información sobre el modo en que dichos productos financieros tienen en cuenta las PAI de sus decisiones de inversión en los factores de sostenibilidad.

2.1.1. Armas controvertidas (indicador PAI 1.14)

Vontobel prohíbe las inversiones en empresas que fabriquen armas controvertidas (sistemas de armas y componentes básicos). Trimestralmente se pone a disposición de todo el personal responsable de las inversiones la lista de las empresas prohibidas.

2.1.2. Litigios graves e incumplimiento de las normas internacionales (indicadores PAI 1.10 y 3.14)

Los litigios graves y los incumplimientos de las normas internacionales (denominados colectivamente «acontecimientos ESG críticos») suelen estar relacionados con las principales incidencias adversas en materia de sostenibilidad, como las incidencias adversas significativas sobre el medio ambiente, el trabajo forzado o el trabajo infantil. Además, estos casos pueden ser señal de la gestión insuficiente de los riesgos de sostenibilidad por parte de una empresa o un gobierno y de perjuicios excesivos para la sociedad o el medio ambiente.

Para identificar y supervisar los acontecimientos ESG críticos, los equipos de inversión de Vontobel se basan en datos y metodologías de evaluación ESG proporcionados por proveedores de datos de ESG externos, como MSCI o Sustainalytics. El método de evaluación de ESG de dichos proveedores suele tener en cuenta los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo

(OIT) relativa a los Principios y Derechos Fundamentales en el Trabajo, los Convenios Fundamentales de la OIT y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Encontrará la descripción completa del método de cada agencia de calificación ESG en sus páginas web.

Los datos obtenidos de los proveedores de datos terceros pueden estar incompletos, ser inexactos o estar sujetos a errores o sesgos. En algunos casos, los datos pueden no estar disponibles a través de proveedores de datos terceros. Como resultado, existe el riesgo de evaluar incorrectamente un valor o un emisor, lo que da lugar a la inclusión o exclusión incorrectas de un valor.

Para comprender adecuadamente la incidencia de los acontecimientos ESG críticos, los equipos de inversión llevan a cabo su propia investigación orientada a evaluar su incidencia en la cartera correspondiente y en las partes interesadas en general.

Cuando el gestor de inversiones identifique que una inversión tiene una incidencia grave y mal gestionada, sobre la que no se han observado indicios de medidas correctoras o de mejora, el gestor de inversiones deberá adoptar una medida. Los mecanismos de actuación pueden consistir en la exclusión, la participación activa (voto o compromiso) o la inclinación.

2.2. Responsabilidad por la aplicación de dichas políticas

Los gestores de inversiones especializados dentro de las Entidades Jurídicas de Vontobel son responsables de la gestión de soluciones de inversión considerando PAI basadas en sus enfoques y procesos de inversión específicos, entre ellos la evaluación y supervisión continuas de los factores de ESG dentro de los marcos definidos de riesgo e inversión. Como gestor activo de activos multiboutique, cada boutique adapta su enfoque de inversión y ESG de forma independiente según los requisitos de las clases de activos en las que invierte y su propia estrategia de sostenibilidad.

2.3. Fuentes de datos y limitaciones

Los equipos de inversión de Vontobel recurren a una amplia gama de fuentes de datos. Vontobel no se basa en una única fuente de información, sino que hace lo posible por tener una imagen holística de las tendencias y las empresas. Además de los datos facilitados directamente por los emisores y otros datos disponibles de forma pública, Vontobel utiliza datos de diferentes fuentes, incluidos los principales proveedores de datos de ESG, como MSCI ESG o Sustainalytics, pero también información procedente de servicios de intermediación de la parte vendedora. Cuando Vontobel identifique una necesidad, podrá recurrir a un proveedor de datos de ESG nacional o especializado para ampliar los conocimientos de Vontobel. Los proveedores de datos de ESG son revisados periódicamente por el ESG-IF.

Proveedores de datos de ESG utilizados por Vontobel con fines de análisis a fecha de publicación

- MSCI ESG
- Sustainalytics
- Refinitiv
- Inrate
- RepRisk
- SynTao Green Finance
- Trucost
- Bloomberg
- ISS ESG
- Ceres
- Carbon4Finance

En algunos casos, la información que Vontobel obtiene de estas fuentes de datos convencionales no es suficiente. Por ello, los especialistas en inversiones y los analistas de ESG de Vontobel pueden llevar a cabo labores de investigación directamente. Esto implica solicitar activamente información sobre aspectos de ESG, bien cuando dicha información no esté disponible en absoluto, bien cuando se haya proporcionado información insuficiente en respuesta a las solicitudes de Vontobel.

Los datos obtenidos de los proveedores de datos terceros o de las empresas pueden estar incompletos, ser inexactos y, en algunos casos, no estar disponibles. Como resultado, existe el riesgo de evaluar incorrectamente un valor o un emisor, lo que da lugar a la inclusión o exclusión incorrectas de un valor.

3. Políticas de compromiso

Vontobel considera que el compromiso es un elemento importante de sus actividades de inversión. Vontobel se sirve tanto de compromisos directos, que son asumidos por los profesionales de inversión y ESG de Vontobel, como de compromisos indirectos, que son asumidos por proveedores profesionales de servicios de voto por delegación y compromiso (agentes de representación).

Vontobel cree en el contacto directo entre los equipos de gestión de las empresas en las que invierte y los profesionales de la inversión, como los gestores de carteras y los analistas, que disponen del conocimiento experto específico y comprenden el contexto en el que la empresa ha sido seleccionada para ser objeto de inversión. Por esta razón, Vontobel no cuenta con un equipo de compromiso en el grupo que formule un plan de compromiso para determinadas incidencias adversas causadas por las inversiones realizadas por Vontobel. Los gestores de inversiones y las sociedades gestoras pueden contar con el apoyo de agentes de representación en sus actividades de compromiso y procesos de toma de decisiones. Encontrará más información sobre nuestro enfoque con respecto al voto y al compromiso en <https://am.vontobel.com/en/esg-investing>

Las razones para comprometerse en una empresa pueden ser: la estrategia empresarial, cuestiones de gobierno corporativo, cambios en la estructura de capital, cuestiones de remuneración y la identificación de riesgos medioambientales y sociales.

El compromiso consiste en la comunicación continua entre el equipo de inversión o el agente de representación y los equipos directivos de las empresas en las que se invierte y puede englobar desde actualizaciones continuas y cuestionamientos del modelo de negocio actual y futuro en relación con los riesgos o factores de sostenibilidad/ESG, hasta el compromiso en cuestiones específicas de ESG que sean motivo de preocupación, como las PAI causadas por la empresa en la que se invierte. En determinadas circunstancias, el compromiso podría intensificarse mediante reuniones adicionales con el equipo directivo y el diálogo con el presidente del consejo y los consejeros no ejecutivos. Los equipos de inversión de Vontobel o los analistas de ESG (o los agentes de representación de Vontobel) también pueden unirse a plataformas de compromiso colaborativo para ejercer una presión inversora más amplia sobre determinados temas.

Cuando estos compromisos no avancen en la dirección que el equipo de inversión considere más beneficiosa para los accionistas o el compromiso directo tenga escasas perspectivas de éxito, se tendrán en cuenta otras opciones, entre ellas (cuando proceda):

- votar en contra de las resoluciones en las juntas de accionistas;
- colaborar con otros inversores institucionales, o
- desinvertir una parte o la totalidad de la inversión.

4. Referencias a normas internacionales

Como empresa de inversión internacional, el objetivo de Vontobel es dotar a los inversores de los conocimientos, las herramientas y las opciones de inversión necesarios para tener en cuenta la sostenibilidad en la construcción de un futuro mejor. Lo logramos contribuyendo a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas y, desde 2017, comprometiéndonos con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. El Pacto Mundial de las Naciones Unidas es una iniciativa estratégica de las Naciones Unidas para empresas, como Vontobel, que se comprometen a alinear sus actividades y estrategias empresariales con diez principios universalmente aceptados que abarcan los derechos humanos, las normas laborales, la protección del medio ambiente y la lucha contra la corrupción.

Mediante estas iniciativas aspiramos a que nuestra incidencia sea proporcional a nuestro alcance, al tiempo que promovemos los principios fundamentales de la sostenibilidad.

Encontrará más información al respecto en nuestro informe de sostenibilidad en www.vontobel.com/sustainability-report. Vea a continuación algunas de las normas internacionales que se tienen en cuenta en las decisiones de inversión, cuya metodología se describe en las secciones 2.1.1 y 2.1.2:

- Pacto Mundial de las Naciones Unidas
- Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales
- Declaración Universal de Derechos Humanos de las Naciones Unidas
- Declaración de las Naciones Unidas sobre los Derechos de los Pueblos Indígenas
- Convenio n.º 169 de la Organización Internacional del Trabajo sobre Pueblos Indígenas y Tribales
- Convenio n.º 105 de la Organización Internacional del Trabajo sobre la Abolición del Trabajo Forzoso
- Declaración de las Naciones Unidas sobre las Minorías
- Convención contra la Tortura y Otros Tratos o Penas Crueles, Inhumanos o Degradantes
- Convención Internacional para la Protección de Todas las Personas contra las Desapariciones Forzadas
- Convención Internacional sobre la Eliminación de todas las Formas de Discriminación Racial
- Convención Internacional sobre la Protección de los Derechos de Todos los Trabajadores Migratorios y de sus Familiares
- Pacto Internacional de Derechos Civiles y Políticos
- Pacto Internacional de Derechos Económicos, Sociales y Culturales
- Convención para la Prevención y la Sanción del Delito de Genocidio
- Convención sobre la Imprescriptibilidad de los Crímenes de Guerra y de los Crímenes de Lesa Humanidad
- Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción
- Convención sobre Municiones en Racimo

5. Comparación histórica

La primera comparación histórica se divulgará en junio de 2024.
