

Declaración relativa a las principales incidencias adversas (PIA) de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad

Vontobel

30 de junio de 2026

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	12
2.1. Método para detectar y priorizar las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad	12
2.1.1. Armas controvertidas (indicador de PIA 1.14)	13
2.1.2. Litigios críticos e incumplimiento de normas internacionales (indicadores de PIA 1.10 y 3.14)	13
2.2. Responsabilidad por la aplicación de dichas políticas	14
2.3. Fuentes de datos y margen de error asociado	14
3. Políticas de compromiso	14
4. Referencias a normas internacionales	15
5. Comparación histórica	16

Participante en los mercados financieros: Vontobel Holding AG (identificador de entidad jurídica: 529900G69W5VR3DDPW23)**Resumen**

Vontobel Holding AG 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 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.	529900PRE50EJ9PW6187
Vontobel Swiss Financial Advisers AG	67FTM1PK7URN4JC4C454
Vontobel. (Hong Kong) Ltd.	529900RXGFTT3SZOTG70
Vontobel Asset Management Australia Pty. Limited	529900386ZA62ZNOWW30

Este documento proporciona información sobre los elementos 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 enumeradas anteriormente («Vontobel») tienen en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) de las decisiones de inversión sobre 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 2025 al 31 de diciembre de 2025.

Vontobel aplica un enfoque activo de gestión de activos multiboutique, por el que cada boutique de Vontobel adapta su enfoque de inversión y ESG (Ambiental, Social y Gobernanza) 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 PIA

dependen de factores como la estrategia de inversión y la disponibilidad de datos fiables. El enfoque aplicado para tener en cuenta las PIA depende de la naturaleza del indicador, así como del contexto específico de la inversión que está causando la incidencia adversa.

El indicador PIA 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, armas biológicas, fragmentos no detectables, armas láser cegadoras y armas incendiarias). Además, se supervisan los indicadores PIA 1.10 y 3.14 para limitar la exposición a las empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Vontobel no establece objetivos concretos para el resto de los indicadores. Los cambios anuales en dichos indicadores se deben principalmente a movimientos en el mercado de los activos subyacentes, a ajustes metodológicos llevados a cabo por nuestro proveedor de datos o a cambios en la cobertura de los datos.

En lo que respecta a los productos financieros incluidos en el ámbito de aplicación del SFDR, Vontobel informa sobre los indicadores de PIA que tiene en cuenta en los informes periódicos de los productos, a menos que se indique otra cosa 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 PIA de las inversiones en organismos de inversión colectiva puede ser limitada. Cuando procede, se da prioridad a las PIA en función de los objetivos o las 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 PIA de sus decisiones de inversión en los factores de sostenibilidad.

El grado de eficacia de la metodología de Vontobel a la hora de tener en cuenta la exposición a las PIA dependerá de que los datos sean de la calidad adecuada y tengan una cobertura suficiente. Vontobel obtiene los parámetros PIA necesarios de proveedores de datos externos 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 externos, 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 PIA, 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 PIA que figuran a continuación en la sección 1 se basan en datos de MSCI ESG Research LLC¹ («MSCI») 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 PIA. 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 PIA.

¹ MSCI ESG Research LLC es una dependiente de MSCI Inc. Consulte <https://www.msci.com/notice-and-disclaimer-for-reporting-licenses>.

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 [2025]	Incidencia [2024]	Incidencia [2023]	Incidencia [2022]	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 de alcance 1 (tCO ₂ e)	3 957 358,29	3 727 802,45	3 594 836,89	3 933 097,36	Vontobel no ha fijado un objetivo específico con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas. Los cambios anuales en los indicadores se deben principalmente a movimientos en el mercado de los activos subyacentes, a ajustes metodológicos llevados a cabo por nuestro proveedor de datos o a cambios en la cobertura de los datos. Estos factores limitan la comparabilidad directa entre los distintos años. Parte de los cambios en los indicadores PIA 1.2 y 1.3 se debe a un ajuste metodológico por parte de nuestro proveedor de datos. Para obtener más información, consulte la sección 5.	Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según los artículos 8 y 9 del SFDR en relación con el indicador PAI correspondiente: participación activa, sesgo de cartera, integración de ESG, exclusión. También se prevé aplicar estas medidas para el próximo periodo de referencia. Vontobel no ha fijado objetivos específicos de carácter general con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas para el próximo periodo de referencia. Los objetivos fijados para cada producto financiero permanecen sin cambios.
		Emisiones de GEI de alcance 2 (tCO ₂ e)	1 266 136,12	1 228 036,74	1 084 093,90	1 012 959,33		
		Emisiones de GEI de alcance 3	36 544 795,85	31 302 594,72	30 313 895,00	24 600 745,89		
		Emisiones totales de GEI (tCO ₂ e)	41 534 997,66	36 254 704,77	34 992 494,31	29 546 789,74		
2. Huella de carbono	Huella de carbono (tCO ₂ e por millón EUR invertido)	261,69	234,87	256,72	228,77			
3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (tCO ₂ e por millón de EUR de ingresos)	418,19	475,45	548,05	589,78			
4. Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (%)	4,98 %	4,43 %	4,53 %	4,13 %			

5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo 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)	49,93 %	48,26 %	45,20 %	50,79 %	Vontobel no ha fijado un objetivo específico con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas. Los cambios anuales en los indicadores se deben principalmente a movimientos en el mercado de los activos subyacentes, a ajustes metodológicos llevados a cabo por nuestro proveedor de datos o a cambios en la cobertura de los datos. Estos factores limitan la comparabilidad directa entre los distintos años.	Tenga en cuenta que los números publicados en las columnas «Incidencia» se basan en el marco de lo posible y que actualmente, para estos indicadores de PIA, la disponibilidad o la calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el indicador PIA 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	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático (GWh / millón de EUR de ingresos) Sectores NACE: ² A: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca B: Industrias extractivas C: Industria manufacturera D: Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado E: Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación F: Construcción G: Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas H: Transporte y almacenamiento L: Actividades inmobiliarias	A: 2,92 B: 0,89 C: 0,20 D: 2,26 E: 0,90 F: 0,05 G: 0,07 H: 0,93 L: 0,15	A: 0,21 B: 0,96 C: 0,17 D: 2,54 E: 0,89 F: 0,03 G: 0,04 H: 0,76 L: 0,13	A: 0,79 B: 2,27 C: 0,30 D: 3,05 E: 3,61 F: 0,00 G: 0,02 H: 0,94 L: 0,13	A: 0,94 B: 2,66 C: 0,25 D: 3,79 E: 1,28 F: 0,00 G: 0,01 H: 1,60 L: 0,11	Los cambios en los indicadores PIA 1.5 y 1.6 se deben en cierta medida a ajustes metodológicos por parte de nuestro proveedor de datos. Para obtener más información, consulte la sección 5. Las cifras comunicadas para el indicador PIA 1.6 pueden verse alteradas debido al reducido número de empresas en cada uno de los sectores NACE.	Vontobel no ha fijado objetivos específicos de carácter general con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas para el próximo periodo de referencia. Los objetivos fijados para cada producto financiero permanecen sin cambios.

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 (%)	7,48 %	6,62 %	0,04 %	0,01 %	<p>Vontobel no ha fijado un objetivo específico con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas. Los cambios anuales en los indicadores se deben principalmente a movimientos en el mercado de los activos subyacentes, a ajustes metodológicos llevados a cabo por nuestro proveedor de datos o a cambios en la cobertura de los datos. Estos factores limitan la comparabilidad directa entre los distintos años.</p> <p>Los cambios en los indicadores PIA 1.7 a 1.9 se deben en cierta medida a ajustes metodológicos por parte de nuestro proveedor de datos. Para obtener más información, consulte la sección 5.</p> <p>La cobertura de datos para el indicador PIA 1.8 es inferior al 10 %.</p>	<p>Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según los artículos 8 y 9 del SFDR en relación con el indicador PIA correspondiente:</p> <p>participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.</p> <p>También se prevé tomar estas medidas para el próximo periodo de referencia.</p> <p>Vontobel no ha fijado objetivos específicos de carácter general con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas para el próximo periodo de referencia. Los objetivos fijados para cada producto financiero permanecen sin cambios.</p>
Agua	8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido, expresadas como media ponderada (toneladas métricas / millón EUR invertido)	0,00	0,00	0,47	0,79	<p>La cobertura de datos para el indicador PIA 1.8 es inferior al 10 %.</p>	<p>Tenga en cuenta que los números publicados en las columnas «Incidencia» se basan en el marco de lo posible y que actualmente, para estos indicadores de PIA, la disponibilidad o la calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el indicador PIA y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.</p> <p>Vontobel no ha fijado objetivos específicos de carácter general con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas para el próximo periodo de referencia. Los objetivos fijados para cada producto financiero permanecen sin cambios.</p>
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, expresadas como media ponderada (toneladas métricas / millón EUR invertido)	1,39	1,17	1,41	0,10		<p>Vontobel no ha fijado objetivos específicos de carácter general con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas para el próximo periodo de referencia. Los objetivos fijados para cada producto financiero permanecen sin cambios.</p>

INDICADORES DE 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 implicadas en infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (%)	0,15 %	0,23 %	0,51 %	0,62 %	Vontobel no ha fijado un objetivo específico con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas. Los cambios anuales en los indicadores se deben principalmente a movimientos en el mercado de los activos subyacentes, a ajustes metodológicos llevados a cabo por nuestro proveedor de datos o a cambios en la cobertura de los datos. Estos factores limitan la comparabilidad directa entre los distintos años.	Vontobel se propone invertir en empresas conformes con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Si se determina que una empresa podría ser no conforme mediante nuestro proceso de selección, se lleva a cabo una valoración interna y se evalúan posibles medidas. Consulte la sección 2.1.2 para obtener más información.
	11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el 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 supervisar el 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 (%)	1,39 %	1,30 %	42,58 %	46,96 %	Para el indicador PIA 1.10 , Vontobel evita la exposición a empresas que infringen normas internacionalmente reconocidas. Los cambios en los indicadores PIA 1.11 y 1.12 se deben en cierta medida a	Se adoptaron algunas o todas las medidas siguientes para algunos productos financieros según los artículos 8 y 9 del SFDR en relación con el indicador PIA correspondiente: participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión. También se prevé tomar estas medidas para el próximo periodo de referencia. Vontobel no ha fijado objetivos específicos de carácter general con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas para el próximo periodo de referencia. Los objetivos fijados para cada producto financiero permanecen sin cambios.

<p>12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar</p>	<p>Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte (ratio en %)</p>	<p>11,77 %</p>	<p>7,06 %</p>	<p>3,03 %</p>	<p>2,29 %</p>	<p>ajustes metodológicos por parte de nuestro proveedor de datos. Para obtener más información, consulte la sección 5.</p>	<p>Tenga en cuenta que los números publicados en las columnas «Incidencia» se basan en el marco de lo posible y que actualmente, para este indicador de PIA, la disponibilidad o la calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el indicador PIA y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión.</p> <p>Vontobel no ha fijado objetivos específicos de carácter general con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas para el próximo periodo de referencia. Los objetivos fijados para cada producto financiero permanecen sin cambios.</p>
<p>13. Diversidad de género de la junta directiva</p>	<p>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 (ratio en %)</p>	<p>44,39 %</p>	<p>42,52 %</p>	<p>40,63</p>	<p>38,08 %</p>	<p>Vontobel no ha fijado un objetivo específico con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas. Los cambios anuales en los indicadores se deben principalmente a movimientos en el mercado de los activos subyacentes, a ajustes metodológicos llevados a cabo por nuestro proveedor de datos o a cambios en la cobertura de los datos. Estos factores limitan la comparabilidad directa entre los distintos años.</p>	<p>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:</p> <p>participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.</p> <p>También se prevé tomar estas medidas para el próximo periodo de referencia.</p> <p>Vontobel no ha fijado objetivos específicos de carácter general con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas para el próximo periodo de referencia. Los objetivos fijados para cada producto financiero permanecen sin cambios.</p>
<p>14. Exposición a armas controvertidas (minas anti-personas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>	<p>Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas (%)</p>	<p>0 %</p>	<p>0 %</p>	<p>0 %</p>	<p>0 %</p>	<p>Vontobel excluye las armas controvertidas.</p>	<p>Es intención de Vontobel mantener la proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas en el 0 % en el siguiente periodo de referencia.</p> <p>Consulte la sección 2.1.1 para obtener más información.</p>

Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales								
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia [2025]	Incidencia [2024]	Incidencia [2023]	Incidencia [2022]	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo de referencia	
Medioambientales	15. Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (tCO2e por millón de EUR de PIB)	19,32	18,99	24,73	25,29	<p>Vontobel no ha fijado un objetivo específico con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas. Los cambios anuales en los indicadores se deben principalmente a movimientos en el mercado de los activos subyacentes, a ajustes metodológicos llevados a cabo por nuestro proveedor de datos o a cambios en la cobertura de los datos. Estos factores limitan la comparabilidad directa entre los distintos años.</p> <p>Los cambios en el indicador PIA 1.16 se deben en cierta medida a ajustes metodológicos por parte de nuestro proveedor de datos. Para obtener más información, consulte la sección 5.</p>	<p>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 PIA correspondiente:</p> <p>participación activa, inclinación, integración de ESG, exclusión.</p> <p>También se prevé tomar estas medidas para el próximo periodo de referencia.</p>
Sociales	16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países en los que se invierte sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países en los que se invierte) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales (número y % de países en los que se invierte)	5,00 3,86 %	5,75 4,53 %	5,25 4,27 %	6,50 5,36 %	<p>Vontobel no ha fijado objetivos específicos de carácter general con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas para el próximo periodo de referencia. Los objetivos fijados para cada producto financiero permanecen sin cambios</p>	
Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios								
Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia [2025]	Incidencia [2024]	Incidencia [2023]	Incidencia [2022]	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo periodo 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	n/d	n/d	<p>No aplicable dado el universo de inversión de nuestros productos financieros.</p>	

Eficiencia energética	18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	Proporción de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	n/d	n/d	n/d	n/d		
------------------------------	--	---	-----	-----	-----	-----	--	--

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. 2,90 % 2. No hay datos disponibles	1. 5,26 % 2. No hay datos disponibles	1. 3,43 % 2. No hay datos disponibles	1. 2,12 % 2. No hay datos disponibles	Vontobel no ha fijado un objetivo específico con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas. Los cambios anuales en los indicadores se deben principalmente a movimientos en el mercado de los activos subyacentes, a ajustes metodológicos llevados a cabo por nuestro proveedor de datos o a cambios en la cobertura de los datos. Estos factores limitan la comparabilidad directa entre los distintos años.	Tenga en cuenta que los números publicados en las columnas «Incidencia» se basan en el marco de lo posible y que actualmente, para este indicador de PIA, la disponibilidad o la calidad de los datos es limitada. Vontobel supervisa la disponibilidad y calidad de los datos para el indicador PIA y podría tener en cuenta los datos disponibles al evaluar los riesgos y oportunidades de inversión. Vontobel no ha fijado objetivos específicos de carácter general con respecto a los indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas para el próximo periodo de referencia. Los objetivos fijados para cada producto financiero permanecen sin cambios.
---	--	---	--	--	--	--	--	--

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

INDICADORES DE 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 de problemas 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 (número)	0,04	0,03	0,02	0,01	Vontobel evita la exposición a empresas que infringen normas internacionalmente reconocidas.	Vontobel se propone invertir en empresas conformes con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Si se determina que una empresa podría ser no conforme mediante nuestro proceso de selección, se lleva a cabo una valoración interna y se evalúan posibles medidas. 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 y asesoramiento ESG de Vontobel detalla el modo en que Vontobel integra los riesgos para la sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre la sostenibilidad en sus decisiones de inversión. En particular, explica nuestra estructura de gobierno y la responsabilidad de la implementación de esta política en nuestras divisiones de negocio.

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. La política se revisará al menos una vez al año. La última versión de esta política fue aprobada por un comité ejecutivo de Vontobel Holding AG en agosto de 2025 y se encuentra disponible en <https://am.vontobel.com/en/esg-investing>.

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 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 PIA 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 informa sobre los indicadores de PIA que tiene en cuenta en los informes periódicos de los productos, a menos que se indique otra cosa 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 PIA de las inversiones en organismos de inversión colectiva puede ser limitada. Cuando procede, se da prioridad a las PIA en función de los objetivos o las 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 PIA de sus decisiones de inversión en los factores de sostenibilidad.

Como norma mínima para todos los productos financieros, Vontobel prioriza la exclusión de empresas que participan en actividades relacionadas con las armas controvertidas (indicador PIA 1.14) y evita la exposición a empresas que infringen normas internacionalmente reconocidas, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (indicadores PIA 1.10 y 3.14).

2.1.1. Armas controvertidas (indicador de PIA 1.14)

Vontobel prohíbe las inversiones en fabricantes y productores de armas controvertidas. Trimestralmente se pone a disposición de todo el personal responsable de las inversiones la lista de las empresas prohibidas. Vontobel considera como armas controvertidas los siguientes tipos de armamento:

- minas antipersona (Tratado de Ottawa, 1997)
- municiones en racimo (Convención sobre Municiones en Racimo, 2008)
- armas químicas (Convención sobre las Armas Químicas, 1997)
- armas biológicas (Convención sobre las Armas Biológicas, 1975)
- fragmentos no detectables (Protocolo I de la Convención sobre Ciertas Armas Convencionales, 1980)
- armas incendiarias (Protocolo III de la Convención sobre Ciertas Armas Convencionales, 1980), y
- armas láser cegadoras (Protocolo IV de la Convención sobre Ciertas Armas Convencionales, 1980)

Trimestralmente, el equipo de Responsabilidad Corporativa de Vontobel pone a disposición de todo el personal responsable de las inversiones la lista de las empresas prohibidas.

2.1.2. Litigios críticos e incumplimiento de normas internacionales (indicadores de PIA 1.10 y 3.14)

Los litigios críticos 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 que van más allá de la tolerancia de muchos de los inversores y partes interesadas de Vontobel.

Para identificar y supervisar los potenciales acontecimientos ESG críticos (PCEE), 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 Pacto Mundial). La metodología se centra en la gravedad —definida por la naturaleza y la magnitud de la supuesta incidencia— y también tiene en cuenta el papel de la empresa y el estado en que se encuentra el caso. Encontrará la descripción completa del método de cada agencia de calificación ESG en sus páginas web.

Los datos obtenidos de los proveedores de datos externos pueden estar incompletos, ser inexactos o no estar disponibles. Por ese motivo, 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 y validez de los PCEE, 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. Los valores de los emisores se excluirán cuando Vontobel confirme los acontecimientos ESG críticos y determine que las

actividades del emisor causan un daño excesivo a la sociedad o al medio ambiente, como, por ejemplo, a través de la violación de las normas y estándares internacionales mencionados anteriormente o como resultado de su implicación en litigios críticos, incluidos los relacionados con cuestiones de buen gobierno.

Sin embargo, Vontobel reconoce que es posible que la exclusión de dichos emisores no siempre sea la mejor estrategia para mitigar los efectos negativos derivados de sus actividades. En tales casos, Vontobel supervisará a dichos emisores si considera que pueden conseguirse avances razonables, por ejemplo, mediante actividades de participación activa. Consulte la sección 3 para obtener más información.

2.2. Responsabilidad por la aplicación de dichas políticas

Los gestores de inversiones especializados de las entidades jurídicas de Vontobel son responsables de la gestión de soluciones de inversión que tengan en cuenta las PIA 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 margen de error asociado

Los equipos de inversión de Vontobel se apoyan en 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 tiene en cuenta datos de diferentes fuentes, incluidos los principales proveedores de datos ESG, como MSCI 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. El proveedor de datos seleccionado actualmente para el cálculo de los parámetros de las PIA es MSCI.

En algunos casos, la información relativa a un indicador puede ser insuficiente. Por ello, los especialistas en inversiones y los analistas de ESG de Vontobel pueden llevar a cabo indagación de hechos 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 MSCI o de las empresas pueden estar incompletos, ser inexactos o, en algunos casos, no estar disponibles. Por ese motivo, 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.

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 hasta el compromiso en cuestiones específicas que pueden abarcar preocupaciones en materia ESG, como, por ejemplo, las PIA 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 esta implicación no avance en la dirección que el equipo de inversión considere más beneficiosa para los accionistas o la participación accionarial sea insuficiente para derivar la cuestión a instancias superiores a título individual, se considerarán otras opciones, como por ejemplo:

- votar en contra de las resoluciones en las juntas de accionistas;
- colaborar con otros inversores institucionales, o
- vender parte o la totalidad de la inversión en el contexto de la propuesta de valor de la inversión en su conjunto.

En nuestras políticas de voto e implicación se ofrece más información sobre los procesos que seguimos en dichas materias. No hacen referencia explícita a los indicadores PIA, como se definen en las Normas Técnicas de Regulación del SFDR, y tampoco abordan su reducción. Las políticas se encuentran disponibles en nuestro sitio web: <https://am.vontobel.com/en/esg-investing>.

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. Más allá del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, Vontobel trabaja en asociaciones sectoriales para impulsar las prácticas de inversión ESG y participa de forma activa en iniciativas como los Principios para la Inversión Responsable (PRI de la ONU) y la Red Global de Inversión de Impacto (GIIN). Puede consultar un resumen de todas las iniciativas y las adhesiones en www.vontobel.com/ratings-memberships.

Vontobel utiliza escenarios climáticos prospectivos para supervisar y evaluar de qué modo los riesgos físicos y de transición afectan a nuestros activos gestionados. Para evaluar el riesgo físico y de transición se emplea el Climate Value-at-Risk (Climate VaR) de MSCI, que incorpora análisis de escenarios. La Red de Bancos Centrales y Supervisores para la Ecologización del Sistema Financiero (NGFS) proporciona los escenarios utilizados, que incluyen el escenario ordenado «Net Zero 2050», el escenario desordenado «Delayed Transition» y el escenario «Hot House World (NDCs)». Los escenarios de la NGFS se diseñaron y publicaron por primera vez en 2020 y se actualizan de forma regular cuando la NGFS emite nuevas versiones. En el Informe de sostenibilidad 2025 de Vontobel se incluye más información sobre la supervisión del riesgo climático.

La siguiente lista recoge una selección de las normas internacionales que se tienen en cuenta en las decisiones de inversión:³

- Pacto Mundial de las Naciones Unidas (indicadores PIA 1.10 y 3.14);
 - Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (indicadores PIA 1.10 y 3.14);
 - Declaración Universal de Derechos Humanos de las Naciones Unidas (indicadores PIA 1.10 y 3.14);
-

- Convención sobre Municiones en Racimo (indicador PIA 1.14).

Consulte la sección 2.1 para obtener información más detallada acerca de la metodología. Puede obtener más información sobre las normas en nuestra Política de inversión y asesoramiento ESG, disponible en <https://am.vontobel.com/en/esg-investing>.

5. Comparación histórica

Salvo en el caso del indicador PIA 1.14, Vontobel no ha fijado objetivos específicos con respecto a los indicadores de PIA. Los cambios anuales observados entre 2022 y 2025 se deben principalmente a tres factores: movimientos en el mercado de los activos subyacentes, ajustes metodológicos llevados a cabo por nuestro proveedor de datos o cambios en la cobertura de los datos. Estos factores limitan la comparabilidad directa entre los distintos años.

Entre 2022 y 2025, nuestro proveedor de datos llevó a cabo varias actualizaciones para mejorar el cumplimiento de los requisitos normativos y aumentar la precisión de los datos. Estas actualizaciones incluyen:

- **2024:**
 - o **Indicadores PIA 1.5, 1.6, 1.9 y 1.12:** la metodología ahora incorporaba los valores estimados junto con los valores comunicados;
 - o **Indicador PIA 1.7:** la metodología incluía una variedad más amplia de factores para identificar empresas con actividades que inciden negativamente en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad;
 - o **Indicador PIA 1.8:** con el fin de lograr una mayor consonancia con los criterios normativos, la metodología tenía en cuenta solo el volumen de emisiones de agentes contaminantes o efluentes efectivos emitidos al agua por la empresa;
 - o **Indicador PIA 1.11:** la metodología tenía en cuenta una variedad más amplia de factores relativos a políticas de derechos humanos, incluidos procesos de diligencia debida y mecanismos de gestión de reclamaciones.
 - **2023:**
 - o **Indicador PIA 1.16:** la metodología se actualizó para que el cálculo se basara en países específicos en lugar de en emisores específicos.
 - o **Indicadores PIA 1.2 y 1.3:** la metodología requería los datos comunicados o estimados de todas las emisiones de GEI de alcance 3 para calcular las intensidades.
-