

Cuadro 1

Declaración acerca de las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión en los factores de sostenibilidad

Participante en los mercados financieros: Triodos Investment Management B.V. Código LEI: 724500C17UZL2NC2DE67

Resumen

Triodos Investment Management B.V. (código LEI: 724500C17UZL2NC2DE67) considera las principales incidencias adversas (PIA) de sus decisiones de inversión en los factores de sostenibilidad. La presente declaración es la declaración consolidada sobre las principales incidencias adversas en los factores de sostenibilidad de Triodos Investment Management.

Esta declaración abarca el período de referencia del 1 de enero de 2025 al 31 de diciembre de 2025.

Como entidad financiera con un enfoque exclusivo en la inversión de impacto, en Triodos Investment Management ofrecemos soluciones de inversión de impacto en todas las clases de activos para clientes que desean que sus activos impulsen un cambio positivo. Nuestra estrategia se basa en cinco transiciones interrelacionadas que consideramos cruciales para transformar la economía y la sociedad: la transición energética, la transición alimentaria, la transición de los recursos, la transición social y la transición del bienestar. Nuestra misión es facilitar y acelerar estas transiciones esenciales. Para lograrlo, financiamos el cambio: invirtiendo en empresas y proyectos de desarrollo sostenible. Estas inversiones deben demostrar un impacto positivo y cumplir con las estrictas normas mínimas de Triodos Bank. Además, cambiamos el modo de hacer finanzas: influyendo en el sector financiero y en la configuración del sistema económico a escala nacional y mundial para contribuir al cumplimiento de nuestra misión.

La cartera gestionada que se incluye en la presente declaración incluye tres categorías principales:

1. Capital privado y deuda privada de impacto (con cerca de 2000 millones de EUR, representando el 39 % de los activos abarcados en esta declaración):
 - Con el objetivo principal de acelerar la transición energética: Triodos Energy Transition Europe Fund, Triodos Emerging Markets Renewable Energy Fund
 - Con el objetivo principal de acelerar la transición social: Triodos Microfinance Fund, Triodos Fair Share Fund
 - Con el objetivo principal de acelerar la transición alimentaria: Triodos Food Transition Europe Fund
 - Con un objetivo que abarca varias transiciones: Triodos Groenfonds, Hivos Triodos Foundation
2. Renta variable y renta fija de impacto (con cerca de 2900 millones de EUR, representando el 57 % de los activos incluidos en esta declaración) que contribuye a las distintas transiciones:
 - Renta variable global: Triodos Global Equities Impact Fund, Triodos Pioneer Impact Fund, Triodos Future Generations Fund
 - Renta fija: Triodos Euro Bond Impact Fund, Triodos Sterling Bond Impact Fund
 - Activos mixtos: Triodos Impact Mixed Fund – Defensive, Triodos Impact Mixed Fund – Neutral, Triodos Impact Mixed Fund – Offensive
3. Mandatos (con cerca de 200 millones de EUR, representando el 3 % de los activos incluidos en esta declaración) que contribuye a varias transiciones.

Para nuestras inversiones en Renta Variable y Bonos de Impacto, los datos se adquieren de un proveedor externo de datos, con una cobertura que varía del 0% al 100%. En años anteriores, utilizamos datos proxy para algunas empresas del portafolio. Sin embargo, debido a que estos datos en ocasiones divergían significativamente de las últimas cifras reportadas sin una justificación clara, decidimos optar por las últimas cifras reportadas cuando fuese necesario y no reportar basado en datos estimados (proxy). Para nuestras inversiones en Deuda y Capital Privado de Impacto, los datos se recopilan directamente de los inversores, se revisan internamente y se complementan con datos proxy que estén disponibles. La recopilación de datos sigue siendo un desafío, especialmente para inversiones indirectas a través de intermediarios financieros y fondos, particularmente aquellos que operan fuera de la UE y financian pequeñas y medianas empresas (PYMES).

Resultados de 2025

De conformidad con nuestro proceso de inversión, no toleramos ningún perjuicio significativo en nuestras carteras. Basándonos en los datos de 2025, no hemos encontrado pruebas de incidencias adversas significativas en nuestras carteras. En nuestra declaración sobre las PIA se detallan las explicaciones específicas, las acciones emprendidas y las medidas previstas para mitigar cualquier posible incidencia adversa en todas las actividades de inversión de Triodos IM.

De cara al futuro, nos centraremos en tres acciones clave para minimizar las incidencias adversas.

- En primer lugar, continuaremos nuestro compromiso con las empresas de inversión para avanzar en las ambiciones a nivel de grupo sobre la reducción de gases de efecto invernadero y la protección y restauración de la biodiversidad, vinculadas a nuestra [Estrategia Climática y de Naturaleza](#) actualizada.
- En segundo lugar, continuaremos nuestro compromiso con las empresas de inversión y los proveedores externos de datos para mejorar la cobertura y calidad de los datos. Relacionado con este tema, abogamos por una mejor reflexión de las prácticas de mercados emergentes y bonos de impacto en la próxima actualización de la regulación SFDR.
En el primer trimestre de 2026, contratamos un nuevo proveedor de datos para Renta Variable y Bonos de Impacto. Los datos reportados en esta declaración aún se basan en el proveedor anterior; a lo largo de 2026, realizaremos la transición a los datos del nuevo proveedor. Más allá de reducir los impactos adversos, seguimos comprometidos a priorizar el impacto positivo en alineación con al menos una de nuestras cinco transiciones temáticas para cada inversión. Además, estamos desarrollando nuevos fondos de impacto para apoyar aún más nuestra misión.
- Para nuestros fondos de Deuda y Capital Privado de Impacto, estamos fortaleciendo aún más nuestro Sistema de Gestión Ambiental y Social a lo largo de 2026. Esta mejora proactiva refleja nuestro compromiso continuo con la gestión efectiva y la mitigación continua de impactos adversos en línea con, entre otros, los Principios del Ecuador y los Estándares de Desempeño de la Corporación Financiera Internacional (IFC). Esto también incluye la implementación de una lista de exclusión actualizada para adjuntar a la documentación legal en línea con nuestros Estándares Mínimos actualizados, reflejando los desafíos de sostenibilidad en evolución. [Los estándares mínimos de Triodos](#) son nuestros criterios de exclusión y establecen las normas mínimas que aplicamos a todos nuestros nuevos préstamos, inversiones y cuentas corrientes y de ahorro de clientes empresariales y proveedores.