

INFORME DE IMPACTOS

Resultados de impacto
para un futuro sostenible

EDICIÓN
2023



etica FUNDS
Responsible Investments



El Informe de Impactos se basa en los **17 Objetivos de Desarrollo Sostenible** (Sustainable Development Goals, SDGs), contemplados en la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible*. El cálculo del impacto se declinó en **áreas temáticas estratégicas específicas relevantes a largo plazo** desde un punto de vista medioambiental y social. Muchos de los indicadores de impacto seleccionados para las áreas temáticas estratégicas se basan en datos referidos a las áreas temáticas identificadas para informar sobre los denominados principales impactos adversos de las opciones de inversión en los factores de sostenibilidad, tal y como se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288**.

A modo de ejemplo, el indicador "Sociedades implicadas en actividades relacionadas con los fósiles" entra dentro de las áreas obligatorias de la sección "Indicadores climáticos y otros indicadores relacionados con el medioambiente"; el indicador "Sociedades que disponen de procesos para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Directrices de la OCDE para Sociedades Multinacionales", por otro lado, entra dentro de las áreas obligatorias de la sección "Asuntos sociales y de los empleados, respeto de los derechos humanos, anticorrupción y antisoborno".

* [La Agenda para el Desarrollo Sostenible](#).

** Reglamento Delegado que integra el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación que especifican los detalles del contenido y la presentación de la información relativa al principio de "no causar daños significativos", especificando el contenido, las metodologías y la presentación de la información relativa a los indicadores de sostenibilidad y los efectos adversos de la sostenibilidad, así como el contenido y la presentación de la información relativa a la promoción de las características medioambientales o sociales y los objetivos de inversión sostenible en los documentos precontractuales, en los sitios web y en los informes periódicos.

ÍNDICE

2	Quiénes somos
2	Nuestro enfoque respecto a la inversión
2	El informe de impactos
4	Puntos destacados de impacto
6	Cambio climático
8	Concentración en los bonos verdes
10	Servicios públicos y sanidad
12	Trabajo digno y desarrollo social
14	Producción responsable
16	Metodología



Etica Funds es la sociedad de gestión de patrimonio del Gruppo Banca Etica. Fundada en 2000 con **un enfoque 100% de finanzas éticas, Etica Funds crea y gestiona exclusivamente fondos de inversión éticos y sostenibles¹ con el objetivo de representar los valores de las finanzas éticas en los mercados financieros.**

Los fondos de inversión de Etica invierten únicamente en sectores y entidades que llevan a cabo prácticas virtuosas desde el punto de vista medioambiental, social y de gobierno corporativo y que cumplen con determinados criterios al respecto.

NUESTRO ENFOQUE RESPECTO A LA INVERSIÓN

El enfoque de Etica Funds en materia de inversión responsable se caracteriza por cinco directrices fundamentales, que sitúan la sostenibilidad en el núcleo.



EL INFORME DE IMPACTOS

El Informe de Impacto es el documento anual con el que Etica Funds mide **los resultados del impacto desde una perspectiva de sostenibilidad** de las inversiones de los fondos de Etica Funds para mostrar, de forma tangible y transparente, dónde y cómo las inversiones están generando un cambio positivo.

¹ Para más información, consulte la página de Divulgación de la sostenibilidad (Reglamento UE 2019/2088).

Dos tipos de impacto

SELECCIÓN DE VALORES



(en comparación con el mercado de referencia o índice de referencia²)

Los temas de impacto

Este año, el cálculo del impacto se declina en **áreas temáticas específicas que son estratégicas y relevantes a largo plazo** desde un punto de vista medioambiental y social, tomando como referencia los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), definidos en la Agenda 2030 de las Naciones Unidas³. Los Objetivos de Desarrollo Sostenible que en este informe se tienen más en cuenta son **13**:



Las **4 áreas temáticas estratégicas de impacto** para Etica Funds, correspondientes a **retos medioambientales y sociales** relevantes para el planeta y alineadas con los ODS de la ONU son:



ACTIVIDADES DE SUPERVISIÓN



en particular el diálogo con los órganos sociales de las empresas en las que invierten los fondos de inversión gestionados por Etica Funds

La metodología completa se encuentra al final del documento.

Para más información:

www.eticasgr.com/informe-impacto



² Se consideró el índice MSCI World ESG Universal Net Total Return para 2022.

³ La Agenda para el Desarrollo Sostenible

HIGHLIGHTS



Cambio climático

+35%

inversión en sociedades* que hayan definido objetivos de reducción del cambio climático y certificados (Science Based Targets initiative)⁴

+15%

sociedades implicadas en el desarrollo de tecnologías y componentes para la producción de energía a partir de fuentes renovables

-51%

inversión en sociedades implicadas en actividades relacionadas con los fósiles

154

indicaciones realizadas por Etica Funds



35%

de respuestas satisfactorias⁵

Servicios públicos y sanidad

+102%

sociedades implicadas en la prestación de servicios para la difusión de redes de comunicación a personas o comunidades vulnerables o excluidas (por ejemplo, expansión de redes de Internet en zonas sin servicio)

+58%

sociedades implicadas en el suministro de productos médicos de diagnóstico y tratamiento

+22%

sociedades implicadas en la construcción o el mantenimiento de edificios de utilidad pública (por ejemplo: escuelas, hospitales, espacios culturales)

42

indicaciones realizadas por Etica Funds



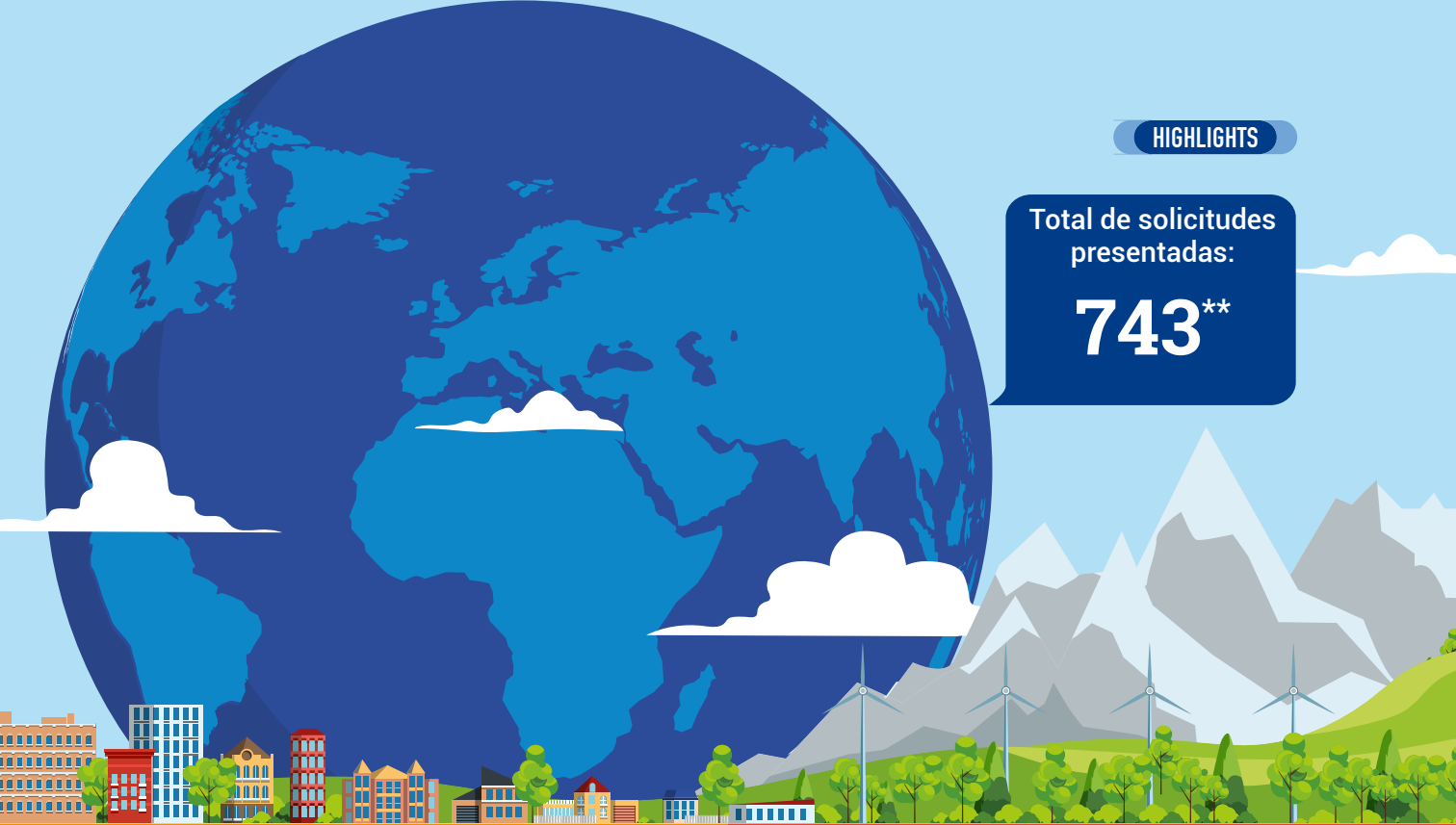
22%

de respuestas satisfactorias

⁴ La iniciativa [Science-Based-Targets](#) fomenta la fijación de objetivos de reducción de emisiones basados en pruebas científicas como método para incrementar la ventaja competitiva de las empresas en la transición hacia una economía baja en emisiones de carbono.

⁵ El porcentaje de respuestas satisfactorias se calcula sobre el número total de solicitudes que han recibido respuesta.

* Con el término «sociedades» se refiere a las sociedades presentes en las carteras de los fondos creados y/o gestionados por delegación por Etica Funds.



HIGHLIGHTS

Total de solicitudes
presentadas:

743**

Trabajo digno y desarrollo social

+61%

Inversión en sociedades que publican los resultados de los controles efectuados a sus proveedores sobre el respeto de los derechos humanos y laborales

+44%

sociedades implicadas en la prestación de servicios para el desarrollo social⁶

+42%

sociedades implicadas en la prestación de servicios para el desarrollo de PYMES (por ejemplo, comunicación, gestión informática, etc.)

409

indicaciones
realizadas por Etica Funds



40%

de respuestas satisfactorias

Producción responsable

+16%

sociedades que desarrollan tecnologías para el tratamiento y la depuración del agua

+23%

sociedades que ofrezcan servicios para el reciclaje de residuos

+6%

inversiones en sociedades que hayan definido un código de conducta para los proveedores

132

indicaciones
realizadas por Etica Funds



35%

de respuestas satisfactorias

⁶ Por ejemplo: seguimiento de los impactos sociales de bienes y servicios, servicios informáticos a organismos de apoyo y autoridades locales, servicios de asistencia social.

** De las cuales 6 no se encuentran clasificadas en los temas tratados en este Informe

CAMBIO CLIMÁTICO

El cambio climático está afectando al planeta de diversas formas, según las regiones, provocando pérdida de biodiversidad, incendios forestales, malas cosechas y aumento de las temperaturas, con graves repercusiones también en la salud de las personas. El principal organismo científico internacional para la evaluación del cambio climático, el Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC) de la ONU, en su último informe sobre el clima⁷ reafirma **el vínculo inequívoco entre las actividades humanas y el cambio climático** y recuerda la importancia de actuar con urgencia para reducir las emisiones de gases que alteran el clima, integrando una acción climática eficaz. Con el Acuerdo de París, la Unión Europea se comprometió a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en al menos un 40% para 2030, en comparación con los niveles de 1990. En 2021, el objetivo se incrementó a una reducción de al menos el 55% para 2030 y a la **neutralidad climática para 2050**.

A través de esta área temática, se hace referencia al compromiso de limitar el calentamiento global mediante el fomento de las energías limpias y las fuentes renovables, el abandono de los combustibles fósiles y la reducción de las emisiones de gases que alteran el clima.

Desde este punto de vista Etica Funds **siempre ha excluido** de las inversiones de los fondos **a las sociedades que operan en sectores relacionados con el carbón y el petróleo o que están especialmente expuestas a actividades relacionadas**.

El impacto se mide teniendo en cuenta los Objetivos de Desarrollo Sostenible indicados en las secciones de impacto que figuran a continuación.



El impacto de la selección

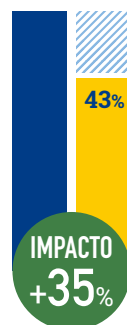
Inversión en sociedades que hayan definido objetivos de reducción del cambio climático

91%



Inversión en sociedades que hayan definido objetivos de reducción del cambio climático certificados por Science Based Targets initiative

58%



Inversión en sociedades implicadas en actividades relacionadas con los fósiles

5,06%



Sociedades implicadas en el desarrollo de tecnologías para vehículos eléctricos

8,79%



Sociedades implicadas en el desarrollo de tecnologías y componentes para la producción de energía a partir de fuentes renovables

10,46%

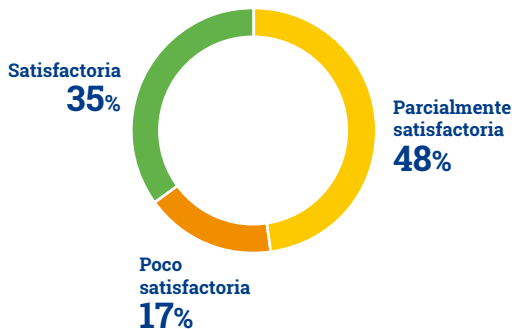


■ Etica Funds ■ Índice de referencia

⁷ <https://bit.ly/reportIPCCch>



El impacto del diálogo



El diálogo de Etica Funds sobre el área temática "cambio climático" se centró en particular en los siguientes temas: **mitigación y adaptación al cambio climático y bonos verdes**.

92%

el índice de respuesta a las cuestiones planteadas por Etica Funds a la dirección de las empresas en la actividad de diálogo

Un caso empresarial

Fujifilm Holdings

Fujifilm Holdings, un grupo activo en la electrónica de consumo y las tecnologías biomédicas, se ha fijado el **objetivo de cero emisiones** netas de gases de efecto invernadero para 2040 y una reducción del 50% de las emisiones indirectas (alcance 3) para 2030 en comparación con 2019. Para alcanzar este último objetivo, la estrategia de la empresa tiene en cuenta todo el ciclo de vida de los productos, evaluado mediante un análisis especial de ACV (Análisis del Ciclo de Vida), actuando sobre el abastecimiento y el reciclaje de las materias primas, y la producción de bienes energéticamente eficientes en su uso y eliminación. Cabe destacar cómo, al establecer sus objetivos climáticos, la empresa ha utilizado un precio interno del carbono en sus decisiones de inversión y para cuantificar el impacto económico de sus elecciones. De hecho, Fujifilm Holdings calcula que su estrategia climática **ahorará unos 38 millones de dólares al año en impuestos potenciales sobre las emisiones**.

ENFOQUE BONOS VERDES

Los bonos verdes o "bonos ecológicos" son instrumentos financieros dedicados a proyectos específicos con un fuerte impacto medioambiental y cada vez más utilizados por las sociedades para alcanzar sus objetivos ESG. Los bonos verdes se crearon con el objetivo de vincular un instrumento de bonos a **objetivos medioambientales, como la mitigación del cambio climático y la mejora de la eficiencia energética**.

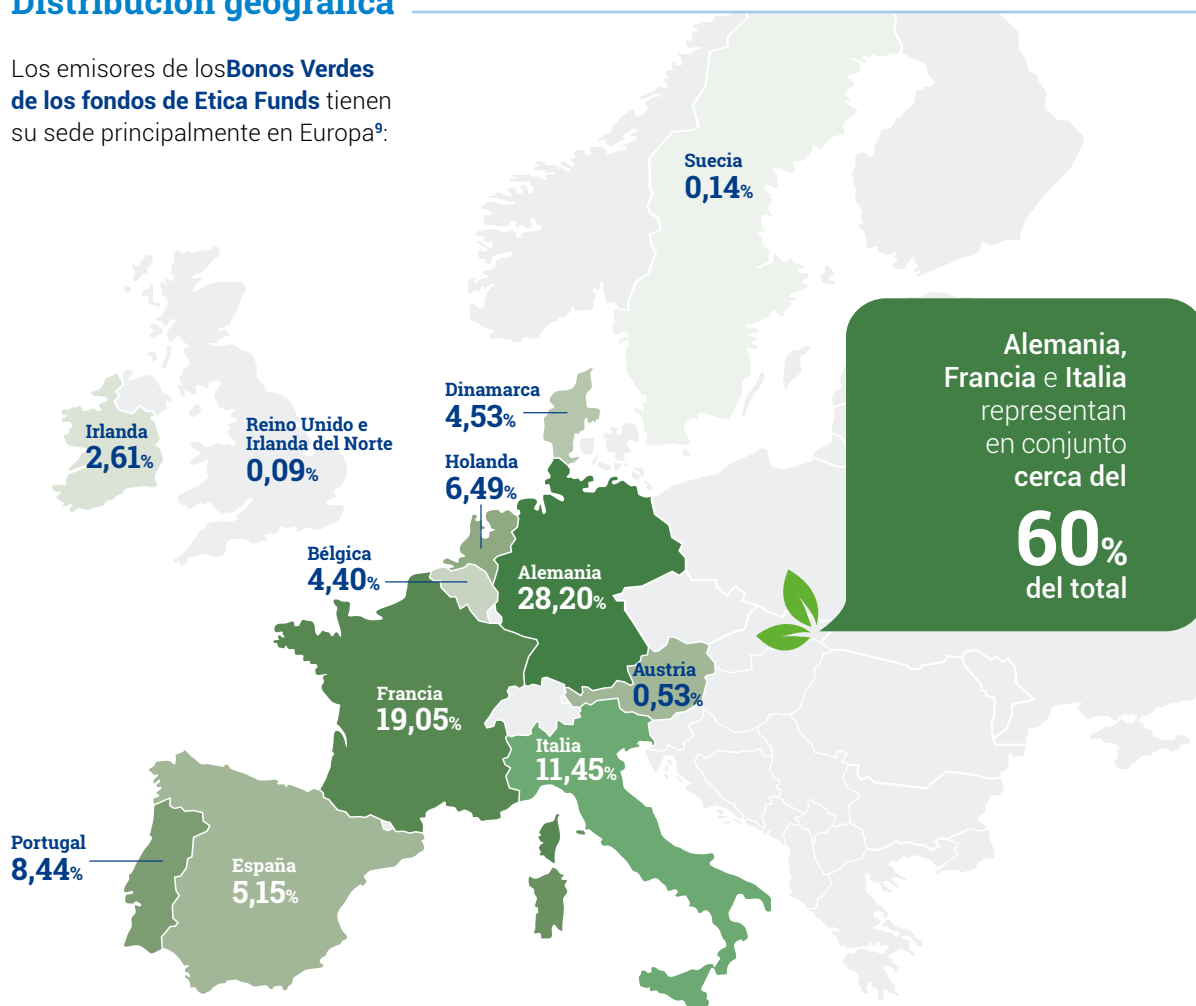
Los proyectos financiados a través de los bonos verdes incluyen: la producción de energía a partir de fuentes renovables, la eficiencia energética de los edificios, la electrificación del transporte, la protección del medio ambiente y la biodiversidad, la economía circular y el tratamiento y reciclaje de residuos.

Los bonos verdes caracterizan sobre todo al fondo **Etica Impatto Clima**, que se centra en el medio ambiente y persigue **una economía de bajo impacto de carbono**, respetando siempre los derechos humanos.

Etica Funds dispone de una metodología específica para la selección de los Bonos Verdes relativos a este fondo⁸.

Distribución geográfica

Los emisores de los **Bonos Verdes de los fondos de Etica Funds** tienen su sede principalmente en Europa⁹:

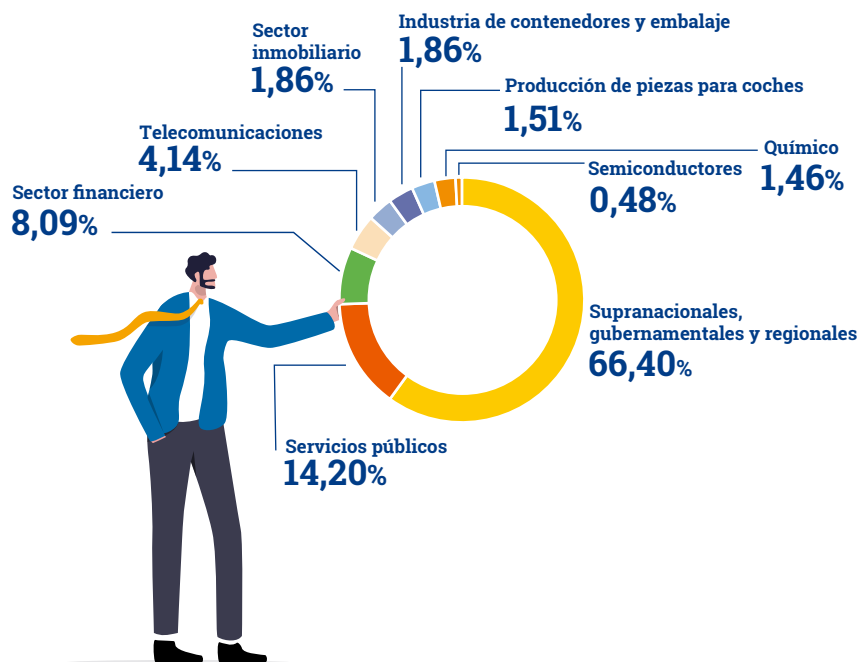


⁸ Para más información sobre la metodología de selección de los Bonos Verdes para el fondo Etica Impatto Clima: www.eticasgr.com/metodologia-bonos-verdes

⁹ Entre los emisores, el 1,17% de los emisores de Bonos Verdes tienen su sede en América y el 7,75% son entidades gubernamentales o supranacionales.

Sectores

Los emisores de **Bonos Verdes** son entidades gubernamentales o supranacionales y empresas que operan en sectores como: finanzas, bienes discrecionales, servicios públicos, materiales, telecomunicaciones e inmobiliario.



Un caso empresarial

Evonik Industries AG

Tiene su sede en Alemania y es una empresa líder mundial en especialidades químicas. El 37% de los ingresos de la sociedad proceden del segmento "Soluciones de nueva generación", dedicado a **soluciones tecnológicas para reducir el impacto medioambiental**. La empresa aspira a aumentar esta cuota hasta el 50% en 2030. Etica Funds invirtió en el bono verde emitido por Evonik en 2021 y los ingresos obtenidos de esta emisión se utilizaron para financiar los gastos de investigación y desarrollo y la inversión en soluciones de "Próxima Generación", tanto en proyectos ya iniciados en 2018 como en proyectos desarrollados a partir de 2021.

Un ejemplo de solución de "**Próxima Generación**" es Rohacell, una espuma para estructuras aeroespaciales que proporciona resistencia con menos peso que los productos de la competencia, mejorando la eficiencia de los aviones y reduciendo el uso de combustible y, en consecuencia, las emisiones.

Otro ejemplo, en el campo veterinario, es la metionina, un aminoácido esencial que se suministra a los animales a través de los alimentos. La metionina garantiza una dieta equilibrada para los animales, reduciendo la producción de nitrógenos de desecho y mejorando la eficacia del pienso suministrado.

SERVICIOS PÚBLICOS Y SANIDAD

A pesar de los retos sin precedentes a los que se ha enfrentado el sector sanitario en los últimos años, la industria sigue evolucionando, y la aplicación de planes de transformación digital y tecnologías avanzadas están desempeñando un papel fundamental en la mejora de la eficiencia y la calidad de la asistencia y la prevención. Paralelamente, en un mundo cada vez más digitalizado, **el acceso a las redes de comunicación está resultando esencial para garantizar la inclusión, el acceso a la información y la participación activa en la vida social y económica**. Sin embargo, a pesar de la rápida evolución tecnológica, muchas comunidades vulnerables y grupos excluidos permanecen a la sombra del progreso digital, ampliando la brecha de la desigualdad. Basta decir que, según las últimas cifras publicadas por la Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT) de la ONU, un tercio de la población mundial sigue sin tener acceso a Internet¹⁰.

Teniendo esto en cuenta, garantizar el acceso a las redes de comunicación resulta crucial para un crecimiento económico inclusivo, sostenible y resistente, junto con el desarrollo del transporte público y la construcción de edificios de servicios públicos. Esta integración entre las instalaciones físicas y las redes digitales puede tener un alto potencial transformador.

A través de esta área temática, se hace referencia a los esfuerzos globales para garantizar la salud y el bienestar para todos, construir infraestructuras resistentes y promover la innovación.

El impacto se mide teniendo en cuenta los Objetivos de Desarrollo Sostenible indicados en las secciones de impacto que figuran a continuación.



El impacto de la selección

Sociedades implicadas en el suministro de software y tecnología médica avanzada

8,37%



Sociedades implicadas en el suministro de productos médicos de diagnóstico y tratamiento

8,37%



Sociedades implicadas en actividades vinculadas al desarrollo del transporte público

5,02%



Sociedades implicadas en la construcción o el mantenimiento de edificios de utilidad pública (por ejemplo, escuelas, hospitales, espacios culturales)

3,35%



Sociedades implicadas en la prestación de servicios para la difusión de redes de comunicación a personas o comunidades vulnerables o excluidas

4,60%

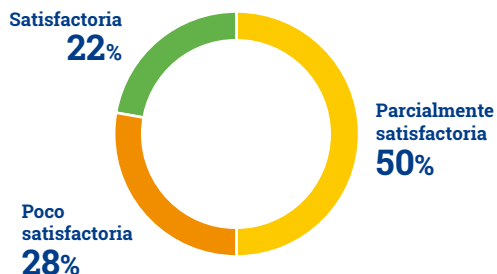


■ Etica Funds ■ Índice de referencia

¹⁰ <https://bit.ly/ITUWRC>



El impacto del diálogo



El diálogo de Etica Funds sobre el área temática "servicios públicos y sanidad" se centró en particular en los siguientes temas: **acceso a los medicamentos y nutrición**

86%

el índice de respuesta a las cuestiones planteadas por Etica Funds a la dirección de las empresas en la actividad de diálogo

Un caso empresarial

Siemens Healthineers

Siemens Healthineers, empresa alemana que opera en el campo de los servicios médicos digitales, ofrece servicios y tecnologías de diagnóstico por imagen y terapias avanzadas. La sociedad utiliza las tecnologías más avanzadas basadas en **la realidad virtual y la inteligencia artificial para ofrecer diagnósticos precisos y personalizados**, con un fuerte enfoque en la prevención.

La sociedad se ha fijado el objetivo estratégico de generar al menos el 35% de sus ingresos a partir de productos y servicios basados en innovaciones tecnológicas para 2025. Durante 2022, Siemens Healthineers informó de un gasto en investigación y desarrollo de 1 785 millones de euros, es decir, el 8% de la facturación total.

Entre sus pilares de crecimiento, la sociedad también se ha fijado el objetivo de **ampliar el acceso a la atención sanitaria** en 90 países desatendidos, con el fin de aumentar las intervenciones de aproximadamente 147 millones en 2020 a 260 millones en 2030. Para ello, la sociedad ha establecido programas de formación y colaboración in situ, así como servicios de diagnóstico y pruebas a distancia.

TRABAJO DIGNO Y DESARROLLO SOCIAL

Dar valor al trabajo: el trabajo decente es el motor del desarrollo sostenible y de un crecimiento económico más inclusivo y sostenible. Se trata de una ecuación sencilla, pero que las políticas internacionales han descuidado en gran medida a lo largo de los años. La **promoción del empleo**, la **garantía de los derechos en el trabajo**, la **ampliación de la protección social** y el **desarrollo del diálogo social** constituyen los **cuatro pilares del Programa de trabajo digno de la OIT** (Organización Internacional del Trabajo, la agencia de la ONU para el mundo laboral), con el género como tema transversal.

Esta área temática hace referencia al compromiso global de garantizar el respeto de los derechos humanos y la seguridad en el trabajo, la protección y la justicia social. La promoción del trabajo digno es, por tanto, un requisito previo para un crecimiento mundial justo, fuerte y equilibrado.

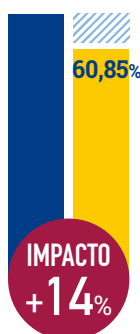
El impacto se mide teniendo en cuenta los Objetivos de Desarrollo Sostenible indicados en las secciones de impacto que figuran a continuación.



El impacto de la selección

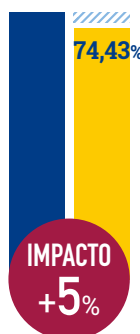
Inversión en sociedades que adoptan una política formal sobre la seguridad en el trabajo

69,21%



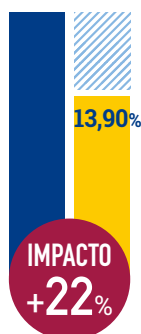
Inversión en sociedades que hayan publicado una política sobre el respeto de los derechos humanos

78,10%



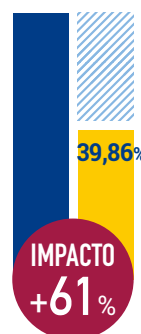
Inversión en sociedades que hayan planificado proyectos de aumento del empleo

16,98%



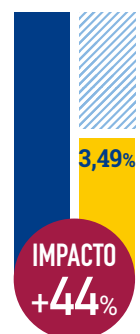
Inversión en sociedades que publiquen los resultados de los controles efectuados a sus proveedores sobre el respeto de los derechos humanos y laborales

64,31%



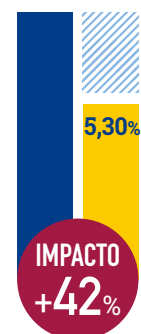
Sociedades implicadas en la prestación de servicios para el desarrollo social¹¹

5,02%



Sociedades implicadas en la prestación de servicios para el desarrollo de PYMES (por ejemplo: comunicación, gestión informática, etc.)

7,53%

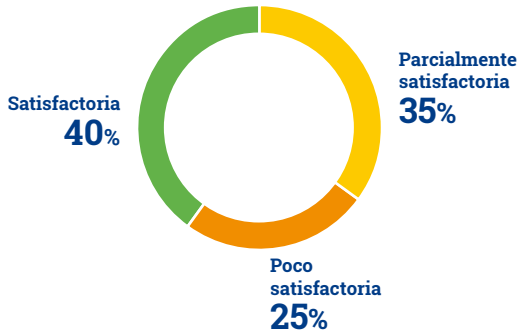


■ Etica Funds ■ Índice de referencia

¹¹ Por ejemplo: seguimiento de los impactos sociales de bienes y servicios, servicios informáticos a organismos de apoyo y autoridades locales, servicios de asistencia social.



El impacto del diálogo



El diálogo de Etica Funds sobre "trabajo digno y desarrollo social" se centró en particular en los siguientes temas: **remuneración, divulgación no financiera, trabajo digno, derechos humanos a lo largo de la cadena de suministro, transición justa.**

87%

el índice de respuesta a las cuestiones planteadas por Etica Funds a la dirección de las empresas en la actividad de diálogo

Un caso empresarial

Nokia Oyj

Nokia Oyj, una sociedad finlandesa, se dedica al suministro de infraestructuras de red, tecnología y soluciones de software, prestando apoyo a los proveedores de servicios de comunicación y web, a las empresas y al sector público. La sociedad ha puesto en marcha un proceso de supervisión de sus clientes que incluye, antes de cualquier venta, una **comprobación de los riesgos potenciales de uso indebido de su tecnología**, verificando, por ejemplo, el compromiso de un país con los derechos humanos, el uso previsto de la tecnología y el tipo de cliente. En 2022, tras las auditorías, Nokia Oyj denegó la autorización al 11% de las solicitudes de relaciones comerciales. Asimismo, la sociedad realiza una exhaustiva **evaluación de los propios proveedores**, como paso previo a entablar relaciones comerciales. La evaluación se lleva a cabo mediante cuestionarios, análisis realizados por proveedores especializados e inspecciones in situ. La sociedad realizó 67 inspecciones en 41 centros de proveedores existentes en 17 países, centrándose en cuestiones como la calidad de la mano de obra, la inclusión, la diversidad y el abastecimiento responsable de minerales. Las auditorías dieron lugar a 285 recomendaciones de mejora abordadas mediante planes de acción e integradas en la formación impartida a los propios proveedores. La sociedad también realizó un mapeo de los proveedores de cobalto, mica y otros materiales para evaluar los **riesgos ESG** y la dinámica de la cadena de suministro.

PRODUCCIÓN RESPONSABLE

La adopción de prácticas de producción responsable es clave para lograr un crecimiento sostenible, equilibrado e integrador. En este contexto, las sociedades tienen un papel crucial que desempeñar en el uso eficiente de los recursos y la minimización de los residuos mediante la adopción de **patrones de consumo y producción sostenibles desde el diseño del producto a lo largo de toda la cadena de suministro**, reduciendo el consumo de energía y minimizando las emisiones de gases climáticos. La gestión eficiente del agua, el llamado "oro azul", es un reto cada vez más crucial. Según el Informe Mundial sobre el desarrollo de los recursos hídricos 2023 de la ONU¹², se prevé que los recursos hídricos representados por los glaciares y la capa de nieve disminuyan gradualmente ante el cambio climático y todos los países muestran signos de riesgo en cuanto a la calidad del agua. Al mismo tiempo, el reciclaje de residuos está adquiriendo una importancia significativa, lo que permite reducir la presión sobre los recursos naturales y los ecosistemas.

A través de esta área temática, se hace referencia al compromiso global de promover un modelo de consumo y producción sostenible, mediante el acceso a fuentes de agua y energía, la reducción del consumo excesivo de recursos naturales y la promoción de **sociedades pacíficas e inclusivas**.



Desde este punto de vista, **Etica Funds siempre ha excluido el sector del armamento de las inversiones de los fondos**, por considerar que no tiene un impacto social positivo.

El impacto se mide teniendo en cuenta los Objetivos de Desarrollo Sostenible indicados en las secciones de impacto que figuran a continuación.



El impacto de la selección

Sociedades que desarrollan tecnologías para el tratamiento y la depuración del agua

Sociedades que ofrezcan servicios para el reciclaje de residuos

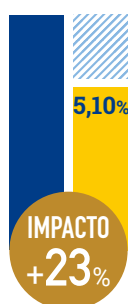
Inversión en empresas que disponen de procesos para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas¹³ de las Líneas Directrices de la OCDE para sociedades multinacionales

Inversión en sociedades que hayan definido un código de conducta para los proveedores

4,60%



6,28%



86,85%



87,07%



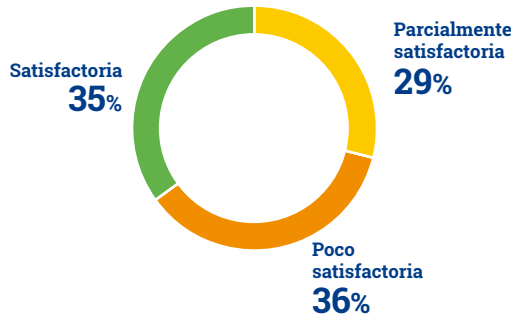
■ Etica Funds ■ Índice de referencia

¹² <https://bit.ly/UNWorldWaterDevelopmentReport>

¹³ El Pacto Mundial de la ONU es una iniciativa de las Naciones Unidas destinada a animar a las sociedades de todo el mundo a adoptar políticas sostenibles y de responsabilidad social corporativa, presentando después los resultados obtenidos de las acciones llevadas a cabo (unglobalcompact.org).



El impacto del diálogo



El diálogo de Etica Funds sobre "producción responsable" se centró en particular en los siguientes temas: **gestión sostenible del agua, deforestación, gestión medioambiental en la cadena de suministro, gestión de residuos y reciclaje.**

90%

el índice de respuesta a las cuestiones planteadas por Etica Funds a la dirección de las empresas en la actividad de diálogo

Un caso empresarial

Levi Strauss & Co.

Levi Strauss & Co., sociedad estadounidense líder en el sector de la confección, es mundialmente famosa por sus pantalones vaqueros azules.

Un solo par de vaqueros de algodón puede consumir hasta 3800 litros de agua durante su vida útil (desde la producción hasta su eliminación). En 2015, Levi's llevó a cabo un análisis específico del ACV (Análisis del Ciclo de Vida) que puso de manifiesto la exposición de su negocio a los riesgos de estrés hídrico.

En 2019, la sociedad se fijó el objetivo de **reducir el uso de agua en las zonas expuestas a un alto riesgo de estrés hídrico en un 50% para 2025**. Para ello, la sociedad ha puesto en marcha varios procesos a lo largo de su cadena de valor y ha introducido **técnicas de ahorro de agua que son innovadoras** en comparación con los métodos tradicionales de desarrollo y acabado de tejidos y que ahora se han convertido en estándar. El programa Water<Less, por ejemplo, se basa en la cuantificación de la exposición al estrés hídrico de las zonas de las que la sociedad se abastece de materias primas, principalmente algodón, a partir de los datos proporcionados por AQUEDUCT en su Atlas de Riesgos Hídricos. A continuación, la sociedad fija objetivos sobre el uso del agua en función del contexto geográfico en el que opera y exige a sus proveedores que hagan lo mismo.

Los resultados presentados en este documento se derivan de un proceso de análisis, investigación y evaluación realizado por Etica Funds a partir de los datos proporcionados por ISS y Moody's ESG. El marco del análisis abarca toda la cartera de acciones y la cartera de obligaciones societarias de los fondos de derecho italianos de Etica Funds y de los compartimentos pertenecientes a la Sicav de derecho luxemburgués Multilabel SICAV lanzada por Etica Funds para el mercado internacional y para los inversores institucionales. Los emisores del análisis se comparan con el índice de referencia de la parte accionaria de los fondos de derecho italianos de Etica Funds, es decir, el índice MSCI World ESG Universal Net Total Return, como referencia de mercado.

Las empresas consideradas en el análisis tanto para las inversiones de Etica Funds como para el índice de referencia se refieren a su composición al 30 de diciembre de 2022. Los datos del análisis se presentan tanto de forma agregada como por separado para la Línea de Valores Responsables, el Fondo Etica Impatto Clima, perteneciente a la Línea de Futuros Responsables y los tres compartimentos de la Multilabel SICAV. En total, se han considerado más de 200 indicadores ESG, que Etica Funds ha asociado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Entre estos, sólo se identificaron y consideraron aquellos con un umbral de cobertura superior al 70 %, tanto para las empresas de la cartera del fondo Etica Funds como para el índice de referencia.

En este informe, se ha publicado una selección de los indicadores analizados, teniendo en cuenta los ámbitos con un alto nivel de materialidad indirecta, tal y como se define en la Política de Responsabilidad Social de Etica Funds, y las definidas como estratégicas para el diálogo con las sociedades, según la definición de la Política de Compromiso de Etica Funds. Además, los indicadores mostrados para cada área en la que se divide el informe se han asociado a Objetivos de Desarrollo Sostenible específicos de las Naciones Unidas. Muchos de los indicadores seleccionados se refieren a las áreas temáticas identificadas para informar sobre los llamados principales impactos

adversos de las opciones de inversión en los factores de sostenibilidad, definidos en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288.

Los indicadores de impacto se calculan como el delta entre el porcentaje de satisfacción de un criterio dado (expresado alternativamente en términos de número de sociedades o de importe invertido) en las carteras de Etica Funds (a) y el mismo porcentaje para el índice de referencia (b), es decir: $\text{delta} = (a-b)/b$ multiplicado por 100.

Ejemplo. Porcentaje de inversión en sociedades que desarrollan iniciativas para reducir las emisiones: Etica Funds = 68,3 %, Índice de referencia = 56,1 %. El impacto equivale al +21,7 %, es decir $(68,3-56,1)/56,1$ multiplicado por 100.

Los datos sobre la actividad de diálogo se han procesado a partir de los datos recopilados por Etica Funds y de las calificaciones asignadas por los analistas de Etica Funds a las respuestas proporcionadas por las sociedades con las que se ha dialogado durante el año. La evaluación de las respuestas se basa en una escala que va de 0 a 5, con un nivel creciente. Las puntuaciones se asignan en función de la exhaustividad de la respuesta, el grado de detalle proporcionado y la proactividad mostrada por la empresa. Los datos relativos a los índices de respuesta sobre los distintos ámbitos de diálogo se calculan como la relación entre las cuestiones planteadas por Etica Funds para cada ámbito y las respuestas recibidas, a las que fue posible atribuir una calificación.

Ejemplo. «¿La sociedad ha fijado los objetivos de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero aprobados por la Science Based Targets Initiative?». Si la respuesta de la sociedad es «parcialmente satisfactoria» según las evaluaciones de Etica Funds, esta respuesta conlleva una puntuación de 3 (en una escala de 0 a 5).

Las solicitudes realizadas en el marco de iniciativas de diálogo colaborativo junto con otros inversores institucionales también se incluyen en el cálculo de este documento.

Para más información:

www.eticasgr.com



Etica Sgr
Via Napo Torriani, 29 - 20124 Milán
Tel. +39 02.67 071 422
institutional@eticasgr.com

Comunicación de marketing de Etica SGR S.p.A., una sociedad de gestión de activos que ofrece exclusivamente fondos de inversión sostenibles. Los inversores deben concluir una operación de inversión solo después de haber comprendido sus características generales y el grado de exposición a los riesgos asociados, leyendo detenidamente el KIID y el folleto de los fondos individuales, que -junto con la información sobre los aspectos de sostenibilidad de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088- están disponibles en www.eticasgr.com.

Los destinatarios de este documento asumen la responsabilidad total y absoluta del uso de la información contenida en esta comunicación, así como de cualquier decisión de inversión que se tome teniendo en cuenta dicho documento, ya que cualquier uso que se haga de la información aquí contenida para respaldar cualquier decisión de inversión no está permitido y correrá a cuenta y riesgo del inversor.

Se ha utilizado papel procedente de bosques gestionados de forma responsable según los criterios del FSC® (Forest Stewardship Council®) y de otras fuentes controladas.
Se ha utilizado tinta con disolvente de origen vegetal para la impresión.





etica FUNDS

Responsible Investments

www.eticasgr.com