



T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.

Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors

1 January 2023 to 31 December 2023

Version	Publication	Description
1.0	30 June 2023	Annual Statement
1.1	15 November 2023	Intra year update: Correction of PAI indicators 15 and 16
2.0	30 June 2024	Annual Statement

Table 1

Declaración sobre las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Participante en el mercado financiero

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. LEI: 5493008IO5IY85UQG067 (TRPLUX)

Resumen

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. LEI: 5493008IO5IY85UQG067 (TRPLUX) considera las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. La presente declaración es la declaración consolidada acerca las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de TRPLUX¹.

La presente declaración acerca de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad cubre el periodo de referencia comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023.

Los fondos agrupados y las cuentas de gestión discrecional de carteras gestionados por TRPLUX ascendían a un total de más de 24.000 millones de EUR en activos gestionados a 31 de diciembre de 2023.

Resumen de las principales incidencias adversas

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023, nos apoyamos en actividades de administración, así como en listas de exclusión para mitigar las principales incidencias adversas (PIA). La disponibilidad y la fiabilidad de los datos han mejorado con respecto al año anterior, aunque no para todos los indicadores de PIA.

En 2023, utilizamos los parámetros de PIA recabados durante 2022 con el fin de identificar objetivos de implicación, lo que vino a reforzar el programa de administración e implicación de la firma del año siguiente. De nuevo, como resultado, las emisiones de gases de efecto invernadero (en adelante, «GEI») y la diversidad de género de la junta directiva constituyeron temas dominantes de nuestra implicación con los emisores corporativos durante el año analizado. Los asuntos climáticos también ocuparon un lugar prioritario en nuestro programa de implicación con los emisores soberanos. Nuestra revisión de los datos de PIA de 2022 nos alentó a volver a centrar nuestras actividades de implicación en las emisiones de GEI y la diversidad de género de la junta directiva en 2023; no obstante, a nivel de la firma, el programa de implicación sigue presentando un carácter más general, al centrarse en asuntos que afectaban a emisores concretos o en otras temáticas de implicación, algunas de las cuales coincidían con los indicadores de PIA.

A continuación destacamos las conclusiones de 2023 y, en su caso, las medidas que adoptaremos:

Clima (indicadores de PIA 1 – 6): Al igual que ocurrió el año pasado, había más datos disponibles² sobre los indicadores de PIA relativos a las emisiones de GEI y la exposición a los combustibles fósiles. Nuestras actividades consistieron en dialogar con las empresas en las que invertimos acerca de la divulgación sobre las emisiones de GEI y otros parámetros, y sus estrategias climáticas. En su caso, intensificamos nuestro programa de implicación y/o votamos en contra de las empresas que acusaban rezago en este ámbito. Dentro de nuestras tenencias TRPLUX, nos abstuvimos o votamos en contra de 39 propuestas de gestión en siete empresas debido a una gestión insuficiente del riesgo climático o una continua controversia grave. En 2024, la divulgación sobre las emisiones de GEI y la estrategia climática seguirán siendo temas prioritarios en nuestro programa de implicación.

Medioambiente (indicadores de PIA 7 – 9): Contábamos con una reducida exposición a empresas con actividades que afectan negativamente a zonas sensibles (indicador de PIA 7) en cuanto a la biodiversidad. No obstante, uno de los programas de implicación temática de la firma se centraba en la agricultura sostenible y muchas de estas actividades de implicación también abarcaban temas como la biodiversidad y la deforestación.

Los datos disponibles sobre las emisiones en el agua generadas por las empresas en las que se invierte (indicador de PIA 8) y sobre los residuos peligrosos/radioactivos generados por las empresas en las que se invierte (indicador de PIA 9) eran demasiado limitados para extraer conclusiones significativas.

Continúa al dorso.

¹ Esta declaración consolida los datos de los siguientes productos de T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.: T. Rowe Price Funds Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), T. Rowe Price Funds Series II SICAV; Select Investment Series III SICAV, T. Rowe Price Funds B SICAV, T. Rowe Price Institutional Fonds Commun du Placement (FCP), T. Rowe Price Kikantoushika-Muke FCP y cuentas separadas contratadas de TRPLUX.

² Se incluyen las emisiones de GEI publicadas y estimadas.

Derechos humanos, asuntos sociales y laborales (indicadores de PIA 10 – 14) Contábamos con una exposición insignificante (menos del 0,01%) a empresas que infringen 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. Estos emisores se mantuvieron en fondos del artículo 6³, donde no se aplica nuestra lista de exclusión basada en la conducta.

Se detectó que algunas empresas objeto de inversión carecen 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 Directrices de la OCDE. Dirigimos nuestros esfuerzos de implicación a los emisores que presentaban, según nuestros análisis, un riesgo elevado.

En cuanto a la diversidad de género de la junta directiva, las mujeres representaban el 27% del total de miembros de las juntas directivas de los títulos en los que invertimos en 2023. Nuestras medidas se centraron, y seguirán centrándose, en interactuar con las empresas que presentan una diversidad de género reducida o nula y, en su caso, votar en contra de sus juntas directivas. No obstante, la disponibilidad de datos sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar, era demasiado limitada para extraer conclusiones significativas.

Entidades soberanas y supranacionales (indicadores de PIA 15 – 16): Las emisiones de GEI, así como otros asuntos relacionados con el clima representaron temas de implicación con los emisores soberanos. No contábamos con exposición a países sujetos a violaciones sociales.

Adicional: Clima y medioambiente (cuadro 2, indicadores de PIA 8 y 13): Seleccionamos otros dos indicadores ambientales (la exposición a zonas de alto estrés hídrico y la ratio de residuos no reciclados) al considerar que permitían una satisfactoria evaluación de la transición a una economía circular⁴. Aunque en 2023 la disponibilidad de datos sobre ambas PIA sigue siendo demasiado limitada para extraer conclusiones significativas, llevamos a cabo análisis cualitativos e interactuamos con las empresas en las que invertimos cuando consideramos que el asunto revestía importancia.

Adicional: Derechos humanos (cuadro 3, indicador de PIA 9): seleccionamos otro indicador social (la ausencia de política de derechos humanos), puesto que puede informar sobre la presencia y la calidad de los programas de gestión de los derechos humanos. En 2023, otorgamos prioridad a la implicación con empresas en las que se había identificado algún incidente en materia de derechos humanos y así seguiremos haciéndolo en 2024.

Políticas de implicación y PIA

T. Rowe Price cuenta con una [política de PIA](#) para detectar y priorizar las PIA de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. El análisis de las PIA forma parte del proceso de integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en nuestro proceso de inversión. A nivel de la entidad, evaluamos los datos agregados para cada indicador de PIA y tenemos en cuenta el alcance, la gravedad, la probabilidad de ocurrencia y la tendencia a lo largo del tiempo. Nuestra evaluación utiliza tanto datos empresariales como datos de referencia. También complementamos el análisis interno con fuentes de datos externas, como informes corporativos, Sustainalytics y MSCI. Cuando no hay datos disponibles, recurrimos a estimaciones, aunque también podríamos entablar un diálogo activo con las empresas que presentan una divulgación inadecuada.

La [política de implicación](#) de T. Rowe Price está integrada en nuestros procesos de inversión. Nuestro enfoque de implicación se centra, por lo general, en empresas concretas y en asuntos relevantes para el argumento de inversión. Las actividades de implicación ASG suelen dividirse en tres grandes categorías: **diálogo ASG, implicación por controversia e implicación temática**. Utilizaremos nuestra evaluación anual de las PIA para reforzar nuestro proceso de implicación y, en su caso, interactuaremos con las empresas en las que invertimos en relación con parámetros de PIA específicos.

Nuestros comités de inversión ASG se encargan de la supervisión de estas políticas, mientras que su aplicación recae en nuestros equipos ASG especialistas.

Normas internacionales

T. Rowe Price respalda los objetivos del **Acuerdo de París** y se adhiere a lo siguiente:

- La iniciativa «Net Zero Asset Managers
- El Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD)
- El Pacto Mundial de las Naciones Unidas
- Normas Internacionales de Presentación de Informes Financieros⁵
- La Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA)

³ Con arreglo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»).

⁴ La economía circular implica desvincular la actividad económica del consumo de recursos finitos. Se trata de una alternativa a la economía lineal, en la que los recursos se obtienen de la Tierra, se utilizan para fabricar productos y acaban convirtiéndose en residuos.

⁵ T. Rowe Price pasó a formar parte de la Alianza del Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (SASB, por sus siglas en inglés) en 2021. Algún tiempo más tarde, la Alianza SASB se fusionó con la Alianza para las Normas Internacionales de Presentación de Informes Financieros (IFRS, por sus siglas en inglés).

INVEST WITH CONFIDENCE®

T. Rowe Price focuses on delivering investment management excellence that investors can rely on-now and over the long term.

T.RowePrice

Important Information

This material is provided for informational purposes only and is not intended to be investment advice or a recommendation to take any particular investment action. The information contained herein is as of 30 June 2024 and is subject to change without notice.

This information is not intended to reflect a current or past recommendation, investment advice of any kind, or a solicitation of an offer to buy or sell any securities or investment services. The opinions and commentary provided do not take into account the investment objectives or financial situation of any particular investor or class of investor. Investors will need to consider their own circumstances before making an investment decision. Information contained herein is based upon sources we consider to be reliable; we do not, however, guarantee its accuracy.

© 2024 T. Rowe Price. All Rights Reserved. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE, and the Bighorn Sheep design are, collectively and/or apart, trademarks of T. Rowe Price Group, Inc.

202406-3379927 CCON0174239