

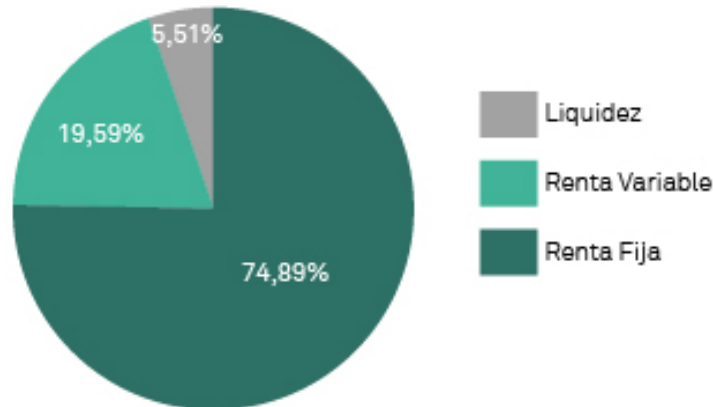
En Triodos Bank creemos que la transparencia en el ámbito financiero ayuda a crear un desarrollo económico y social equilibrado y es la base para una economía más sólida. En este documento ahondamos en 3 niveles de forma trimestral para aportar una información más completa.

Datos del tercer trimestre, a fecha 30 de septiembre de 2018.

1. Distribución geográfica

Distribución geográfica	
España	44,29%
Países Bajos	24,28%
Portugal	14,57%
Italia	9,54%
Reino Unido	3,76%
Estados Unidos	2,07%
Francia	1,37%

2. Distribución por tipo de activo



De la distribución por tipo de activo, encontramos que:

- a. La parte de renta fija, con un peso del 74,89% de la cartera, está compuesta:
 - i. en un 54,50% por deuda de gobiernos. Concretamente, la exposición de esta parte de la cartera se encuentra dividida en bonos del gobierno español, complementados con bonos franceses, italianos y portugueses que permiten la diversificación de riesgo de crédito. Así mismo, se encuentran agrupados dentro de esta composición la exposición a deuda de las comunidades autónomas, así como a entidades o empresas públicas (ej. ICO).
 - ii. en un 20,39% por renta fija corporativa. Siempre dentro del universo de inversión aprobado por Triodos Investment Management, incluye empresas de distintos sectores (salud, energías renovables, sector financiero...). Estas empresas destacan entre sus homólogas por su gran compromiso con la sociedad y el medio ambiente, implementando políticas y

procesos que permiten, entre otros, reducir la emisión de gases y la huella de carbono.

b. Renta variable: compuesta en su totalidad por inversiones en fondos de Triodos Investment Management, concretamente en:

i. fondo Triodos Sustainable Pioneer Fund. Fondo puro de renta variable que invierte en empresas de pequeña y mediana capitalización, pioneras en 4 ámbitos de la sostenibilidad:

- protección del clima (energía renovable)
- la sanidad (tecnología médica)
- planeta limpio (tecnología ambiental y agua)
- responsabilidad social corporativa

ii. fondo de impacto Triodos Microfinance Fund, que se ha incorporado recientemente en la cartera, permite al partícipe contribuir a un impacto directo en el desarrollo de las economías de países en desarrollo, puesto que este fondo ayuda a la inclusión financiera, la cual es una herramienta que potencia la generación de oportunidades y fortalece la capacidad de alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

iii. fondo Triodos Sustainable Equity Fund forma parte de la inversión desde finales del trimestre. El objetivo del fondo es generar un impacto y rendimiento positivos a partir de una cartera concentrada en acciones emitidas por empresas de gran capitalización que ofrecen soluciones sostenibles. En el proceso de selección de empresas se valora su contribución dentro de los siete aspectos de sostenibilidad evaluados por Triodos Bank. Además, las empresas invertidas deben cumplir con estrictos estándares mínimos de exclusión.

La cartera del fondo se ha modificado durante el último trimestre, tanto desde el punto de vista de la renta fija, como de la renta variable.

En esta última, el fondo Triodos Sustainable Equity Fund pasa a formar parte de la cartera, ayudando a una mayor diversificación.

Por la parte de la renta fija, se incluyen nuevas empresas como Amadeus o Terna. La primera, por ejemplo, ayuda en la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, además de recaudar donaciones para proyectos específicos ligados a UNICEF.

Principales componentes de la cartera:

Activo	Tipo	Peso
Triodos Sustainable Pioneer Fund	Renta Variable	7,65%
Bono Gobierno Portugués – 2022	Renta Fija	7,35%
Triodos Sustainable Equity Fund	Renta Variable	7,23%
Obligación Tesoro Español – 2023	Renta Fija	6,84%
Obligación del Tesoro Español - 2023	Renta Fija	6,01%
Bono del Tesoro Español - 2021	Renta Fija	5,68%
Liquidez	Liquidez	5,51%
Bono Comunidad Madrid – 2022	Renta Fija	5,24%

Bono Adif	Renta Fija	5,06%
Triodos Microfinance Fund	Renta Variable	4,71%

3. Portfolio de la cartera del Triodos Renta Fija Mixta Plan de Pensiones (integrado en el Fondo de pensiones Ahorropensión Ochenta y Cinco)

El Fondo de Pensiones se configura con la intención de obtener una rentabilidad razonable a largo plazo siguiendo unos criterios de inversión socialmente responsable. El objetivo de estos criterios es generar un impacto positivo a partir de una cartera cuyos activos serán seleccionados bajo una política de inversión socialmente responsable.

La información contenida en este documento ha sido incluida de buena fe, está destinada únicamente a fines informativos generales y puede ser modificada en cualquier momento, si Caser Pensiones, gestor del fondo, así lo estima para mejorar sus objetivos.

Toyota Motor

Toyota es uno de los mayores fabricantes mundiales de automóviles. Ha sido pionera en el desarrollo de tecnología alternativa con bajo nivel de emisiones de carbono, lo que ha convertido a la compañía en líder en ventas de vehículos híbridos en todo el mundo. En 2015, Toyota presentó el Toyota Mirai, uno de los primeros vehículos de pilas de combustible para el mercado. En su plan “Toyota Environmental Challenge 2050”, la compañía se ha fijado el ambicioso objetivo de reducir su impacto ambiental negativo a cero e incluso avanzar hacia un impacto ambiental neto positivo. Toyota identifica seis desafíos para alcanzar este objetivo y describe un plan de acción que aborda cero emisiones de carbono para vehículos nuevos, minimiza el uso de agua, utiliza sistemas basados en reciclaje y establece una sociedad futura en armonía con la naturaleza.

Ford Credit Bank

Ford fabrica vehículos, partes de automóviles y accesorios en todo el mundo. Su estrategia desde hace décadas es “Blueprint for Mobility”. En ella, la compañía describe su visión del automóvil como parte de una red de transporte más amplia basada en vehículos que pueden comunicarse entre sí para, por ejemplo, evitar accidentes o para advertir sobre incidencias en las carreteras y el tráfico. En 2014, Ford comenzó 25 experimentos en todo el mundo para probar nuevos conceptos de movilidad y evaluar su impacto en el medio ambiente y la sociedad. Además, Ford trabaja para implementar aún más la sostenibilidad en sus operaciones. Por ejemplo, la compañía tiene una red de más de 11.000 proveedores y cuenta con programas integrales para gestionar los riesgos sociales y ambientales de la cadena de suministro que incluyen medidas tales como considerar sistemáticamente el desempeño ambiental de los proveedores durante la adquisición o integrar el cumplimiento de las normas ambientales en acuerdos legalmente vinculantes con los proveedores.

Valeo

Valeo produce componentes y sistemas integrados para automóviles y camiones. Ayuda a los fa-

bricantes de automóviles a construir vehículos más eficientes desde el punto de vista energético con trenes de potencia eficientes en el uso de combustible, transmisiones que ahorran combustible, tecnología de hibridación de vehículos, nuevas soluciones para recuperar energía del frenado y tecnología para vehículos eléctricos completos. La compañía utiliza evaluaciones de impacto ambiental en el desarrollo de sus productos y tiene un fuerte enfoque en la reducción de las emisiones de CO2, reciclabilidad de materiales y sistemas, y la seguridad de los materiales. Además, Valeo recoge piezas usadas y las refabrica para su venta en el mercado secundario. Estos esfuerzos se basan en un sólido sistema de gestión ambiental que está certificado externamente. Las políticas de empleados de la compañía también se aplican a sus proveedores.

Becton, Dickinson and Company

Becton, Dickinson and Company (BD) produce una amplia gama de suministros médicos, equipos de laboratorio y productos de diagnóstico. La compañía reconoce que el sistema de salud en los países industrializados se enfoca de manera reactiva en la solución de problemas de salud, en lugar de trabajar proactivamente para prevenirlos y apunta a ayudar a cambiar la dinámica hacia el bienestar. BD se compromete con el acceso a la atención médica y trabaja con agencias y organizaciones sin fines de lucro para construir y fortalecer las infraestructuras de atención médica, mejorar la práctica clínica y apoyar a las comunidades locales. La compañía superó sus objetivos medioambientales reduciendo casi un 50% sus residuos peligrosos y alimentando a más del 30% de las operaciones mundiales con energía de origen renovable.

Comunidad de Madrid/Comunidad Valenciana

Las Comunidades de Madrid y Valencia, como regiones de España cuentan con una democracia que funciona correctamente y un gobierno que vela por el bienestar de sus ciudadanos. España no está sujeta a sanciones internacionales y ha firmado y ratificado importantes convenciones internacionales.

McKesson

McKesson es líder en nuevas tecnologías, servicios e ideas para mejorar los resultados de las empresas y organizaciones de atención médica. Les ayuda a fortalecer la salud de su negocio, controlar costes, desarrollar eficiencias y mejorar la calidad. Ofrecen una atención médica integral además de fomentar la reducción de residuos.

ICO

El Instituto de Crédito Oficial (ICO) es una entidad de crédito pública perteneciente al gobierno de España, con personalidad jurídica, patrimonio y tesorería propios, así como con autonomía de gestión para el cumplimiento de sus fines.

La Fundación ICO fue creada con el objeto de promover la cultura y el arte. Desde 2003 es una fundación del sector público estatal, de ámbito nacional, con carácter permanente y finalidad no lucrativa.

ESPAÑA/ PORTUGAL/ ITALIA

Son países en los que la democracia funciona correctamente y cuentan con un gobierno que vela por el bienestar de sus ciudadanos. Estos países no están sujetos a sanciones internacionales y han firmado y ratificado importantes convenciones internacionales.

Rabobank

Proveedor de servicios financieros que focaliza su negocio en California y que trata con especial relevancia los patrocinios, donaciones y voluntariado que respalden: salud y bienestar, programas contra el hambre y la pobreza, conservación de recursos y agricultura sostenible, viviendas asequibles y préstamos rurales y de pequeñas granjas.

Fondos de titulización del déficit del sistema eléctrico, FTA

Programa de emisión de bonos, con aval del estado español, respaldados por derechos de cobro del déficit de ingresos de las liquidaciones reguladas del sector eléctrico. España es un país en el que la democracia funciona correctamente y cuenta con un gobierno que vela por el bienestar de sus ciudadanos. El país no está sujeto a sanciones internacionales y ha firmado y ratificado importantes convenciones internacionales.

Deutsche Telekom

Deutsche Telekom conecta a las personas con una amplia gama de servicios de comunicación tales como servicios inalámbricos, de datos y telefónicos. La compañía asume la responsabilidad de una sociedad baja en carbono al ofrecer servicios para desmaterializar los procesos comerciales, como la facturación en línea, los flujos de trabajo digitalizados y la computación en la nube. Además, Deutsche Telekom analiza el potencial de reducción de CO2 de sus productos y servicios y mide sistemáticamente sus emisiones directas e indirectas a lo largo de su cadena de valor. Dado su papel como proveedor de servicios de red de telecomunicaciones, el tema de la ciberseguridad es de gran importancia para la compañía. Deutsche Telekom estableció el Centro de defensa cibernética para proteger a sus clientes contra los peligros en línea mediante la identificación de ciberataques y la respuesta con contramedidas.

Vodafone

Vodafone ofrece servicios de voz, mensajería y transferencia de datos a través de redes móviles y fijas en alrededor de 30 países. Su enfoque hacia la sostenibilidad enfatiza dos compromisos: “gestionar soluciones” y “operar de manera responsable”. El primer compromiso se refleja a través de los esfuerzos de la compañía, como proporcionar servicios de pago móvil, M-Pesa, a personas sin cuentas bancarias en mercados emergentes, servicios móviles a agricultores remotos para mejorar la productividad de los cultivos, etc. El segundo compromiso se expresa a través de su desempeño como líder en derechos humanos, protección de la privacidad, ciberseguridad y divulgación. Vodafone toma la iniciativa hacia la transparencia mediante la publicación de su “Informe de divulgación de la aplicación de la ley”.

Adif

Adif Alta Velocidad es una entidad pública empresarial que asume, entre otras, las competencias en materia de construcción y administración de parte de las infraestructuras ferroviarias de alta velocidad. Entre sus objetivos se encuentra: aumentar la eficacia del sistema ferroviario, garantizar la seguridad del transporte, mejorar la vertebración del territorio, favorecer el desarrollo sostenible e impulsar el bienestar de los ciudadanos y la calidad de vida. Además, busca reducir de forma sensible el consumo energético en las operaciones de la compañía, ser eficiente en su uso, disminuir su nivel de emisiones y fomentar la cultura de la sostenibilidad.

Amadeus

Amadeus proporciona servicios tecnológicos a la industria de viajes y turismo. Construye la tecnología que permite a los agentes de viajes y sitios web reservar boletos de avión, tren, cruceros, habitaciones de hotel o alquileres de coches y paquetes turísticos, pero también crea los sistemas que facilitan la relación con los viajeros, pudiendo estos, seleccionar su asiento o reclamar su equipaje. Amadeus ha desarrollado tecnología para que sus clientes reduzcan las emisiones de gases de efecto invernadero, por ejemplo, aumentando la eficiencia de vuelo de las aerolíneas y además ha creado una herramienta de donación a UNICEF que solicita a los viajeros una pequeña donación para proyectos específicos durante el proceso de reserva de vuelos.

Terna

Terna se encarga del suministro de la red eléctrica en Italia. Es responsable de la eficiencia y el mantenimiento de la infraestructura eléctrica, pero también del desarrollo y la construcción de la red. En diálogo con WWF, Legambiente y Greenpeace, la compañía apunta a mejorar la sostenibilidad de la red. Terna reemplaza los postes eléctricos tradicionales por otros que ocupan 10 veces menos espacio, y coloca cajas-nido para aves en ellos. Además, la compañía coloca, en determinados tramos de línea de alto voltaje frecuentadas por aves, dispositivos que las hacen más visibles para las aves en vuelo.

Conozca a Triodos Investment Management (TIM)

Triodos Investment Management es líder global en la inversión socialmente responsable (ISR) y de impacto, y cuenta con más de 20 años de experiencia. Está constituida por Triodos Investment Management BV y Triodos Investment and Advisory Services BV, ambas sociedades filiales participadas al 100% por Triodos Bank NV. Los fondos de inversión tienen una naturaleza legal y de gestión independiente del banco, por lo que estos fondos están fuera del balance bancario de Triodos Bank.

Triodos Investment Management gestiona 17 fondos con actividad tanto en Europa como en mercados emergentes, con un amplio rango de perfiles de riesgo y de instrumentos financieros. Se trata de 13 fondos temáticos de impacto con inversiones en diversos sectores, entre los que se incluyen energía y clima, finanzas inclusivas, comercio justo y sostenible, agricultura y alimentación ecológicas, arte y cultura y sector inmobiliario sostenible, así como 4 fondos de ISR que invierten en compañías cotizadas con niveles de responsabilidad medioambiental, social y de gobierno corporativo (ASG) por encima de la media. Estos fondos no se comercializan actualmente en España.

Triodos Investment Management forma parte de diversos foros para promover la inversión socialmente responsable y de impacto. Participa en la Red Global de Inversiones de Impacto (GIIN), de la que es cofundador, es signataria de los Principios de Naciones Unidas para la Inversión Responsable (UNPRI), miembro del Foro Europeo de Inversión Sostenible (Eurosif) y de la Red Internacional de Gobierno Corporativo (IICGN). En España, Triodos Bank forma parte de Spainsif.

Proceso de inversión de TIM

Debido a los estrictos criterios de inversión que Triodos Investment Management aplica, selecciona menos de un 20% de las empresas que analiza para acometer inversiones sostenibles. Por lo que, no solo las carteras de inversión sino también el universo de inversión se encuentra altamente concentrado. Dicho universo contiene menos de 300 empresas. De estas 300 entidades, en torno a 160 son seleccionadas e incorporadas a las carteras de inversión. Por tanto, aunque el universo de inversión es mayor que las propias carteras, la gestora de activos tan solo tiene un número limitado de valores de entre los que elegir.