

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

1. PARTICIPANTE EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

GAWA Capital Partners, SGEIC, S.A.

2. RESUMEN

GAWA Capital considera las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

La presente declaración es una declaración consolidada sobre las principales incidencias adversas en los factores de sostenibilidad de Gawa Capital Partners SGEIC, S.A.

La presente declaración relativa a las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad abarca el periodo de referencia de 1 de enero de 2023 a 31 de diciembre de 2023.

3. DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período 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 del ámbito 1	253,48	104,87	Nueva herramienta implementada para el cálculo de los GEI (JIM). Durante 2022, la mayor parte de entidades reportó 0 GEI emitidos de ámbito 1, mientras que la nueva herramienta sí ha atribuido GEI de ámbito 1 a cada entidad. No se han producido cambios en la actividad de la cartera que	Análisis y seguimiento de las empresas que contribuyen principalmente a este parámetro. Durante el periodo, las dos entidades Agri-SMEs han reducido ligeramente las emisiones de ámbito 1.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
					incrementen las emisiones en relación con el año 2022.	
		Emisiones de GEI del ámbito 2	11.268,03	4.316,09	Nueva herramienta implementada para el cálculo de los GEI (JIM). Durante 2022, las emisiones de ámbito 2 se calcularon con base en los datos de consumo eléctrico de las entidades, mientras que la nueva herramienta atribuye otras fuentes de generación de GEI de ámbito 2 a cada entidad. No se han producido cambios en la actividad del portfolio que incrementen las emisiones en relación al año 2022.	Análisis y seguimiento de las empresas que contribuyen principalmente a este parámetro.
		Emisiones de GEI del ámbito 3	111.815,36	N/A	Huruma centra su foco en la inclusión de pequeños agricultores. La actividad agrícola genera una mayor emisión de GEI que otras actividades de inclusión financiera.	Análisis y seguimiento de las empresas que contribuyen principalmente a este parámetro.
		Emisiones totales de GEI (ámbito 1 y 2)	123.336,88	4.420,96	La inclusión del ámbito 3 y el uso de la nueva herramienta de cálculo de emisiones ha aumentado los GEI generados por la actividad de la gestora. No	Análisis y seguimiento de las empresas que contribuyen principalmente a este parámetro.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
					ha habido cambios en las actividades de la cartera que incrementen la emisión de GEI.	
	2. Huella de carbono	Huella de carbono	575,39	12,64	La inclusión del ámbito 3 y el uso de la nueva herramienta de cálculo de emisiones ha aumentado los GEI generados y, por tanto, la huella de carbono de la gestora. No ha habido cambios en las actividades de la cartera que incrementen la huella de carbono.	Análisis y seguimiento de las empresas que contribuyen principalmente a este parámetro.
	3. Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	999,62	23,69	La inclusión del ámbito 3 y el uso de la nueva herramienta de cálculo de emisiones ha aumentado los GEI generados y, por tanto, la intensidad de GEI. No ha habido cambios en la actividad de la cartera que incrementen las emisiones en relación al año 2022.	Análisis y seguimiento de las empresas que contribuyen principalmente a este parámetro.
	4. Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0%	0%	Carteras principalmente compuestas por proveedores de servicios financieros	Sin incidencia.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
	5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable 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)	76%	64%	Todas las entidades de la cartera están localizadas en países del Sur Global, donde las fuentes de energía renovables pueden ser de difícil acceso. Se ha utilizado la herramienta del Joint Impact Model (JIM) para determinar el porcentaje de uso de energía no renovable. No se han producido cambios en la actividad de la cartera que dé lugar a un incremento de consumo de energía no renovable.	Análisis y seguimiento de las entidades en cartera que producen energía (Agri-SMEs). Todas las demás entidades dependen de la producción nacional de energía para su abastecimiento, con capacidad limitada para incrementar el uso de energía renovable.
	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	NACE Sector A: 0,1 NACE Sector C: 0,18	Sector NACE A: 0,001 Sector NACE C: 0,001	Carteras principalmente compuestas por proveedores de servicios financieros. Solo dos entidades entran en la clasificación de "sector de alto impacto climático".	La compañía clasificada dentro del Sector NACE C ha implementado un nuevo sistema de seguimiento del consumo de energía, incluyendo fuentes adicionales a las tenidas en cuenta durante FY22. No se han producido cambios en las actividades de la compañía que incrementen el consumo de energía, más allá del crecimiento ordinario de la misma.
Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente a 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	0%	0%	Carteras principalmente compuestas por proveedores de servicios financieros. Las entidades Agri-SMEs no operan en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad.	Sin incidencia.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
Agua	8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada).	0,00	0,00	Carteras principalmente compuestas por proveedores de servicios financieros. Las entidades Agri-SMEs no generan emisiones al agua.	Sin incidencia.
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 (media ponderada)	0,00	N/A	Carteras principalmente compuestas por proveedores de servicios financieros. Las entidades Agri-SMEs no generan residuos peligrosos o radioactivos.	Sin incidencia.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
INDICADORES SOBRE 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 que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0%	0%	N/A	Sin incidencia.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
	11. Ausencia 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 Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del 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	60%	62%	Promedio de los 3 fondos incluidos en la declaración	Carteras principalmente compuestas por proveedores de servicios financieros locales, a los que no son de aplicación directa los principios para Empresas Multinacionales. Análisis y seguimiento de mejoras en la materia.
	12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	-1%	-4%	Promedio de los 3 fondos incluidos en la declaración	Análisis y seguimiento de las empresas que contribuyen principalmente a este parámetro. En aquellas compañías en las que la brecha de género ha aumentado, se ha procedido a un análisis para comprender las causas del incremento.
	13. Diversidad de género de la junta directiva	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	20%	23%	Promedio de los 3 fondos incluidos en la declaración	Análisis y seguimiento de las empresas que contribuyen principalmente a este parámetro. En aquellas compañías donde la diversidad de la Junta Directiva ha disminuido, se ha procedido a realizar un análisis detallado para comprender las causas. En una de las compañías, se ha detectado un error de reporte durante 2022, que ha disminuido significativamente la diversidad de la Junta Directiva una vez corregido.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0%	0%	N/A	Sin incidencia.

Incidencia adversa sobre la sostenibilidad		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE						
Emisiones de agua, residuos y materiales	11. Inversión en empresas sin prácticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles	Proporción de inversiones en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles	77%	64%	Promedio de los 3 fondos incluidos en la declaración	Carteras principalmente compuestas por proveedores de servicios financieros. Seguimiento y análisis de buenas prácticas. La cartera de Huruma, centrada en agricultura, tiene un porcentaje de 59% de entidades que no cuentan con políticas específicas de agricultura, todos proveedores de servicios financieros. Las dos entidades Agri-SMEs sí cuentan con prácticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles.
	15. Deforestación	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para abordar la deforestación	64%	66%	Promedio de los 3 fondos incluidos en la declaración	Carteras principalmente compuestas por proveedores de servicios financieros. Seguimiento y análisis de buenas prácticas. Seguimiento de una de las entidades Agri-SMEs que no cuenta con una política para abordar la deforestación.

Incidencia adversa sobre la sostenibilidad		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO						
Asuntos sociales y laborales	1. Inversiones en empresas sin políticas de prevención de accidentes en el lugar de trabajo	Proporción de inversiones en empresas sin políticas de prevención de accidentes en el lugar de trabajo	43%	42%	Promedio de los 3 fondos incluidos en la declaración	Carteras principalmente compuestas por proveedores de servicios financieros. Seguimiento y análisis de buenas prácticas. Ambas empresas Agri-SMEs, donde existe un mayor riesgo de accidentes laborales, cuentan con políticas implementadas en el material.
	5. Ausencia de mecanismo de gestión de reclamaciones o quejas relacionadas con asuntos laborales	Proporción de inversiones en empresas sin mecanismo de gestión de reclamaciones o quejas relacionadas con asuntos laborales	0%	4%	Promedio de los 3 fondos incluidos en la declaración	Mejora en relación con FY22. Actualmente, todas las entidades en cartera de los tres fondos analizados (Huruma, Magallanes Impacto y Global Impact Funds) cuentan con mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas relacionadas con asuntos laborales, en línea con las cláusulas sociales incluidas en los contratos de financiación.
	8. Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores	Proporción media, en las empresas en las que se invierte, entre la retribución anual total de la persona con la mayor retribución y la retribución anual mediana del conjunto de trabajadores (excluida la persona con la mayor remuneración)	54,47	72,84	Promedio de los 3 fondos incluidos en la declaración	El fondo Global Impact aumenta la media reportada (Huruma: 13,78; Magallanes: 24,65). La cartera actual de Global Impact cuenta con únicamente dos entidades, con ratios CEO mucho mayores a entidades situadas en otros países (promedio de 124,97).
Lucha contra la corrupción y el soborno	15. Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción	26%	19%	Promedio de los 3 fondos incluidos en la declaración	El incremento del indicador se ha producido por la composición actual de la cartera de Global Impact, con dos entidades (previamente 3), una de ellas reportando que no tiene implementadas dichas políticas. Sin embargo, la compañía cumple con la regulación local en materia de anticorrupción.

Incidencia adversa sobre la sostenibilidad		Parámetro	Incidencia 2023	Incidencia 2022	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
	17. Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno	Número de condenas e importe de las multas por infringir las leyes de lucha contra la corrupción y el soborno por parte de las empresas en las que se invierte	0	0	N/A	Sin incidencia

4. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS PARA DETERMINAR Y PRIORIZAR LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD

GAWA Capital Partners cuenta con una Política de Sostenibilidad e Inversión Responsable, aprobada por el Consejo de Administración en marzo de 2021, que integra la consideración de los riesgos de sostenibilidad y los impactos adversos sobre factores de sostenibilidad en todo el proceso de inversión.

Dado que GAWA es una gestora centrada en fondos artículo 9, los sistemas de medición de impacto previos han incorporado un análisis de las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad, para realizar un análisis más detallado de los potenciales impactos negativos de la gestora.

Se han procedido a la recogida de información y análisis durante el ejercicio 2023 y el primer semestre de 2024, siendo la principal fuente de información los reportes de las entidades en cartera. Los fondos gestionados y asesorados de GAWA se centran en proveedores de servicios financieros situados en países del Sur Global, para los que el seguimiento de ciertos datos medioambientales no es viable. Únicamente dos entidades de la cartera total hacían un seguimiento y control de los gases de efecto invernadero emitidos. Por ello, GAWA ha implementado la herramienta del Joint Impact Model (JIM), utilizada por distintas entidades de financiación al desarrollo y otras firmas de inversión de impacto para sus estimaciones de gases de efecto invernadero, en un intento de medir y reportar de manera comparable las emisiones de GEI de los fondos, así como otros datos medioambientales como el consumo de energía no renovable. En esta herramienta, los factores de emisión de GEI reflejan las emisiones de GEI por unidad de ingresos en un determinado país y sector. Se obtienen dividiendo las emisiones totales de GEI por la producción total de un determinado país y sector. Las emisiones totales de GEI por país y sector proceden del Global Trade Analysis Project (GTAP), concretamente de la versión GTAP11A. La versión GTAP 11A incluye datos de 141 países (que cubren el 99,1% del PIB mundial), 19 regiones agregadas y 65 sectores ampliados a 76 con el módulo de energíaⁱ.

5. POLÍTICAS DE IMPLICACIÓN

Ninguno de los fondos asesorados o gestionados por GAWA Capital invierte en empresas cotizadas en mercados regulados, por lo que no se han desarrollado políticas de implicación a las que hace referencia el Artículo 3g de la Directiva 2007/36/EC del Parlamento Europeo y del Consejo.

6. REFERENCIA NORMAS INTERNACIONALES

Tal y como se ha señalado anteriormente, GAWA ha desarrollado metodología interna para la medición del impacto en relación con todos los fondos gestionados y asesorados (artículo 9), en un Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales.

Este sistema vela por que las empresas participadas gestionen no sólo los riesgos ambientales y sociales (A&S) de su propia actividad (dimensión interna), sino también los derivados de su actividad inversora (dimensión externa). El sistema aplica el marco de exclusiones y restricciones reforzado sectores o compañías cuya actividad esté directa o indirectamente relacionada con actividades controvertidas o las prohibidas por la US International *Development Finance Corporation* (DFC) – antes *Overseas Private Investment Corporation* (OPIC) - y la *International Finance Corporation* (IFC) dependiente del Banco Mundial.

El seguimiento de los riesgos y pactos se realiza incorporando los indicadores de impactos adversos sobre los factores de sostenibilidad como herramienta de cuantificación y como elemento de alerta ante posibles cambios de estado.

Además, GAWA utiliza algunos indicadores de Alinus/SPI4 (CERISE) para valorar el nivel de una organización en la implementación de los Estándares Universales para la Gestión del Desempeño Social (USSPM).

Las entidades invertidas tienen, en general, riesgos medioambientales y sociales bajos al pertenecer a la industria microfinanciera.

7. COMPARACIÓN HISTÓRICA

De conformidad con el artículo 10 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, GAWA Capital ha presentado una comparativa histórica para todos los indicadores analizados en la sección 3 de la presente declaración.

ⁱ En el siguiente enlace se puede encontrar más información sobre la metodología del Joint Impact Model: <https://www.jointimpactmodel.org/documentation>