



## Enginyers Inversió Sostenible

Informe de Impacto 2023

## ¿Qué hemos conseguido estos últimos 5 años?

Impartir 149 horas de formación a los trabajadores



Un 28% de los directivos de las empresas son mujeres, y su presencia en consejos de administración es del 33%



*Reducir emisiones de CO2 en 37 Tn  
Equivale a 84 vueltas al mundo en tren*



Uso de Energías Renovables por 1.184.927 Kwh  
*Equivale al consumo eléctrico de 362 hogares en España*



Nivel de satisfacción de los empleados  
82%



Se han creado 9 puestos de trabajo y de ellos, 3 han sido para mujeres



## ¿Cuáles han sido las tendencias en Sostenibilidad e Impacto en 2023?



2023, el año más caluroso desde que se registran datos

1

2

Los desastres naturales fueron causa directa en 2023 de pérdidas por valor de 229.000 millones de euros



Aumentaron las acciones legales contra el postureo ecológico

3

4

En la COP28 se alcanzó un acuerdo histórico para abandonar los combustibles fósiles



Más normativa pro ESG que tendencias anti ESG

5

6

La UE prohibió el etiquetado de productos “neutrales en carbono” o “neutrales en CO2”



Propuesta de regulación para proveedores de calificaciones ESG

7

8

Los primeros estándares de sostenibilidad global de ISSB<sup>1</sup> entran en vigor en 2024

ISSB

## ÍNDICE

2023 y la Sostenibilidad.....	5
Tendencias 2024.....	6
Clasificación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible .....	8
España y los Objetivos de Desarrollo Sostenible: situación actual .....	9
Análisis de la cartera Enginyers Inversió Sostenible .....	12
Impacto de la cartera en el planeta, en las personas y en la prosperidad.....	13
Desempeño de la cartera por ODS.....	14
Impacto de los sectores en los ODS según la actividad económica.....	15
Puntuación media ODS y ESG .....	15
Distribución sectorial de la cartera global.....	16
Distribución geográfica de la cartera.....	16
Ejemplo de compañías en cartera .....	17
Impacto que habríamos conseguido con un patrimonio de 100 Mn € .....	20
Metodología informe de impacto .....	21
Aviso legal .....	22

## 2023 Y LA SOSTENIBILIDAD

El año 2023 se caracterizó por la agitación en diversos ámbitos y por un incremento del descontento social. Los conflictos armados en Gaza y Ucrania, solo una parte de una extensa lista de guerras a nivel mundial, dejaron un rastro devastador de muerte y destrucción. Sin embargo, los mercados financieros cerraron el ejercicio 2023 en positivo en la práctica totalidad de índices de renta variable y renta fija, pese a las perspectivas moderadas por el impacto de estos conflictos, la subida de precios y el temor a la recesión.

Los efectos del cambio climático se manifestaron con huracanes e incendios que marcaron nuevos récords y la reflexión sobre la necesidad de actuar para frenar el deterioro social y ambiental del planeta ha ido, durante los últimos años, modulando su intensidad: por un lado, los mensajes son menos contundentes y con propuestas menos ambiciosas. Pero, por otro lado, más realistas y conscientes de la complejidad, por un lado, y por otro más asumibles en el tiempo. El sector financiero juega un papel esencial como medio de canalización de recursos hacia negocios que pretendan dar respuesta, gracias a sus productos, servicios y orientación, a los retos sociales y ambientales a los que nos enfrentamos. Y bajo esta premisa se gestó el Plan de Acción de Finanzas sostenibles de la Unión Europea en 2018.

Dentro de la batería legislativa que comprende este plan se encuentra la SFDR (Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles). La SFDR es una normativa de la Unión Europea que busca mejorar la transparencia en el ámbito financiero respecto a la sostenibilidad. Exige que las empresas financieras informen sobre cómo integran los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en sus decisiones de inversión. La SFDR tiene como objetivo fomentar la inversión sostenible y proporcionar a los inversores información clara sobre el impacto de sus inversiones en términos de sostenibilidad. Dentro de las medidas que buscan fomentar la inversión sostenible, destaca El Artículo 9, que se refiere a la categoría de productos financieros que tienen un enfoque explícito y principal hacia la sostenibilidad. Estos productos, según el Artículo 9, están diseñados con el propósito de generar un impacto medioambiental o social positivo. Este artículo busca ofrecer a los inversores opciones que promuevan activamente la sostenibilidad.

La Mutualidad de Enginyers siempre ha manifestado su compromiso con la inversión sostenible, y en este sentido, en 2023 se solicitó la clasificación de Enginyers Inversió Sostenible como Artículo 9, persiguiendo así los máximos estándares en cuanto a nuestro compromiso con la sostenibilidad.

En el caso de la cartera de **Enginyers Inversió Sostenible** ha sido posible analizar el **82,27%** de la cartera global a cierre de 2023.

## TENDENCIAS 2024:

El año pasado, nos aventuramos a vislumbrar las tendencias clave que podrían dominar la industria financiera en sostenibilidad. Identificamos cinco áreas: la sobre regulación y divergencias en las medidas adoptadas por la UE, Reino Unido y USA; el desacoplamiento entre rentabilidad financiera y las temáticas "ESG"; la reclasificación de fondos; la proliferación del greenwashing; y la menor atención al cambio climático en las juntas de accionistas.

Sería pretencioso afirmar que estas han sido las tendencias determinantes de 2023, pero sí podemos decir que han sido algunas de las más significativas. Creemos que en 2024 seguirán siendo relevantes, aunque con matices, y se sumará el papel crucial de la inteligencia artificial.

1. En el ámbito regulatorio, la complejidad para definir productos sostenibles no ha disminuido, sino que ha aumentado exponencialmente. Cada jurisdicción, incluso dentro de la UE, establece condiciones propias, generando desánimo entre los actores y la percepción de una regulación teóricamente efectiva pero prácticamente ineficaz. No contribuye a establecer un campo de juego equitativo ni a mejorar la transparencia en los informes. Aunque no esperamos la eliminación de todo lo trabajado hasta ahora, **aguardamos que los reguladores, especialmente en Europa, comiencen a matizar y flexibilizar las normativas existentes**. Prevemos un aumento del papel del cumplimiento normativo y de la verificación de datos no financieros.
2. Afortunadamente, cada vez menos personas elogian la inversión sostenible por generar rendimientos superiores. **Hemos confundido términos como sostenibilidad, criterios ESG e inversión de impacto**. La verdadera sostenibilidad implica la capacidad de satisfacer necesidades actuales sin comprometer las futuras, logrando rentabilidad financiera, social y ambiental. Las empresas deben generar valor para todos los implicados (stakeholders), incluyendo un valor monetario, sin ser confundidas con organizaciones benéficas. Para alcanzar esta sostenibilidad, se adhieren a criterios ESG que son esenciales para sus objetivos financieros, generando un impacto en personas, planeta y prosperidad regional. La gestión adecuada de estos factores, junto con la rentabilidad positiva, eleva el valor de estas empresas por encima de sus pares, no lo eleva el cumplir con los criterios establecidos por las empresas de rating, sin más.
3. En 2023, presenciamos la reclasificación global de numerosos fondos. Se han alcanzado acuerdos históricos con reguladores para evitar el greenwashing y, al mismo tiempo, algunas entidades financieras han retractado compromisos de emisiones netas cero, suavizando sus mensajes. Estos movimientos forman parte de un proceso de ajuste. **A medida que se comprenda mejor la sostenibilidad, se valorará nuevamente una estrategia auténtica y con sentido**.
4. En consonancia, grandes gestoras de activos y proveedores de ETFs seguirán ofreciendo a los inversores el derecho al voto como un acto de transparencia y servicio al cliente. En nuestra opinión, **esta delegación de funciones socava el deber fiduciario de los gestores de activos y contradice el propósito fundamental de la inversión colectiva**.
5. La Inteligencia Artificial impactará todos los ámbitos de nuestra sociedad, con beneficios potenciales, pero también con riesgos desconocidos. En este sentido, **el papel del capitalismo consciente, que impulsa la sostenibilidad, junto con políticas ambientales y de gobierno, es esencial para definir límites éticos y de gobernanza**. Estos límites deben constituir barreras sólidas para permitir el uso de la IA con riesgos limitados y beneficios claros para la sociedad y el planeta.

## CLASIFICACIÓN DE LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

La Agenda 2030 de las Naciones Unidas gira alrededor de cinco pilares centrales: **PERSONAS, PLANETA, PROSPERIDAD, PAZ Y ALIANZAS**, denominadas en inglés las 5 P: *Planet, People, Prosperity, Peace, y Partnership*. Estos cinco pilares se relacionan con los Objetivos de Desarrollo Sostenible como se puede observar en el siguiente gráfico:



- **Personas (People).** Poner fin a la pobreza y el hambre en todas sus formas y asegurar la dignidad e igualdad de todas las personas.
- **Planeta (Planet).** Proteger los recursos naturales del planeta y combatir el cambio climático para asegurar un ambiente digno para las futuras generaciones.
- **Prosperidad (Prosperity).** Asegurar que todos puedan disfrutar de una vida próspera y plena en armonía con la naturaleza.
- **Paz (Peace).** Fomentar sociedades pacíficas, justas e inclusivas.
- **Alianzas (Partnership).** Se impulsarán mecanismos de cooperación internacional y alianzas con el sector privado, vigilando que los recursos utilizados para ello se utilicen de forma eficiente en beneficio de los más vulnerables.

## LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE: SITUACIÓN ACTUAL

Con el año 2023 se cumplió la mitad del tiempo propuesto para la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Con ese motivo, el 18 y 19 de septiembre del pasado año tuvo lugar la Cumbre sobre los ODS en la que se recalcó la necesidad de impulsar urgentemente el logro de estas metas antes de llegar a 2030, ya que como indicó el propio secretario general de la ONU, António Guterres, “sólo un 15 % de los ODS están en camino de lograrse”.

El informe publicado por Naciones Unidas en julio 2023 sobre la evolución de los ODS, sostiene que, si se mantiene la tendencia actual, en 2030:

- Más de 575 millones de personas vivirán en la **pobreza extrema** y apenas un tercio de los países habrán cumplido la meta de reducir a la mitad el nivel nacional de pobreza.
- Se tardará 286 años en cerrar las **brechas de género** que existen respecto de la protección jurídica y en eliminar las leyes discriminatorias.
- En el ámbito de la **educación**, las repercusiones de años de inversiones insuficientes y pérdidas de aprendizaje son tales que habrá unos 84 millones de niños sin escolarizar y 300 millones de niños o jóvenes abandonarán la escuela sin saber leer ni escribir.
- No se va a conseguir el objetivo de limitar el aumento de la **temperatura global** a 1,5 °C, ni evitar los peores efectos de la crisis climática.
- Las fuentes de **energía renovables** continuarán generando apenas una pequeña parte de nuestra energía, unos 660 millones de personas seguirán careciendo de electricidad y cerca de 2.000 millones de personas seguirán dependiendo de combustibles y tecnologías contaminantes para cocinar.
- Podría llevarnos otros 25 años frenar la **deforestación**.

***Nos encontramos ante el tercer año consecutivo sin avances en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) a nivel mundial y el mundo corre el riesgo de perder una década de avances.*** En el caso de la Unión Europea (UE), el informe muestra, cómo la Unión ha registrado avances en los últimos 5 años en la consecución de 5 ODS y progresos moderados en todos los demás.

A continuación, se detallan algunos datos relativos a los 13 primeros ODS:



El 52% de la riqueza del mundo se encuentra, actualmente, en manos del 10% de la población. Así, como suena, son los datos que proporcionan las Naciones Unidas.

Según un nuevo informe del Fondo de Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) más de 1 de cada 5 niños y niñas viven en situación de pobreza en 40 de los países más ricos del mundo.



A seis años de alcanzar las metas de 2030 establecidas por la ONU en los Objetivos de Desarrollo Sostenible, el 2023 marcó un récord en la eliminación de enfermedades infecciosas.



Dos de cada cinco niños y niñas que comienzan la escuela no podrán leer a los 10 años a menos que los líderes mundiales tomen medidas, según Save the Children.



Según un informe de “ONU Mujeres de 2023”, advierte de que, si se mantienen las tendencias actuales, más de 340 millones de mujeres y niñas vivirán en la pobreza extrema en 2030, y cerca de una de cada cuatro experimentará inseguridad alimentaria moderada o grave.



Cerca de 2.200 millones de personas carecen de agua potable gestionada de forma segura y 3.500 millones no disponen de saneamiento adecuado. Las previsiones de futuro no son optimistas: el cambio climático traerá consigo precipitaciones impredecibles y alteraciones en el ciclo del agua.



El nuevo informe de la Agencia Internacional de la Energía (IEA), indica que se ha registrado algún progreso en elementos específicos del ODS 7, por ejemplo, en el aumento del uso de energías renovables en el sector eléctrico, aunque estos avances no bastan para alcanzar las metas fijadas para 2030.



Un análisis de la NASA, muestra que las temperaturas globales del año 2023 estuvieron alrededor de 1,2 grados Celsius por encima del promedio para el período de referencia de la agencia (1951-1980).

Se espera que El Niño dure, al menos, hasta abril de 2024, lo que mantendrá un entorno caluroso en todo el mundo. De hecho, se espera que 2024 sea el primero con posibilidades de superar el objetivo de 1,5 grados establecido en el Acuerdo de París de 2015, según la Met Office.

## ANÁLISIS DE LA CARTERA ENGINYERS INVERSIÓ SOSTENIBLE

Es un orgullo para nosotros presentar el quinto informe en el que mostramos cómo nuestros partícipes, gracias a sus aportaciones, han contribuido a una mejora de la sociedad y el medio ambiente.

A continuación, exponemos algunas consideraciones a tener en cuenta previo al análisis de la cartera desde el punto de vista de su impacto en materia medioambiental, social, gobernanza y alineación con los ODS:

- El patrimonio del fondo influye en el impacto positivo o negativo, a mayor patrimonio, mayor impacto.
- Dónde está invertido el patrimonio influye: la asignación a distintas compañías a lo largo del ejercicio también impactará en el resultado de final del ejercicio, tanto por el compromiso social o ambiental de las empresas como por el grado de reporte de las empresas en cartera, como por el momento en que reporten sus resultados.

Para llevar a cabo el análisis de cómo las inversiones de la cartera han impactado en la sociedad hemos analizado las siguientes métricas:

- Reducción de emisiones de CO2.
- Reducción en el consumo de agua.
- Reducción del consumo energético.
- Uso de energías renovables.
- Donaciones efectuadas a causas relacionadas con la sostenibilidad.
- Gasto en I+D relacionado con el medio ambiente.
- Número de horas destinadas a formación de empleados.
- Diversidad de género.

Para el cálculo del impacto, se comparan los datos de cada una de las compañías que componen la cartera respecto a los datos de esas mismas compañías el año anterior, salvo para las variables de formación de empleados, diversidad de género y donaciones que son datos absolutos del último ejercicio publicado.

## Impacto de la cartera en el planeta, en las personas y en la prosperidad

Gracias a las inversiones realizadas por el plan de pensiones, **Enginyers Inversió Sostenible**, desde 2019 con un patrimonio medio aproximado de **3.312.908 euros** se ha contribuido a las siguientes mejoras en los aspectos relacionados con las personas, el planeta, y la prosperidad:

### PERSONAS



Se ha contribuido con **149 horas** de formación a trabajadores lo que equivale a **1 persona** durante un mes completo

El porcentaje de **mujeres directivas** es de **28%** y hay una presencia femenina del **33%** en el **consejo de administración**



Se han destinado **3.614€** a **proyectos sociales y organizaciones ben\u00e9ficas**



### PLANETA



Reducir **37 Tn** de **CO2** equivale a viajar en tren **84 veces** al **alrededor del mundo**

Se han utilizado **1.184.927 Kwh** de **energ\u00eda renovable** con lo que se puede proporcionar electricidad a **362 hogares** en Espa\u00f1a



Se han reducido el consumo de agua en **10.344 m\u00b3** con lo que podr\u00edamos haber llenado **3 piscinas ol\u00edmpicas**

### PROSPERIDAD



Se ha destinado **7.630€** a **Investigaci\u00f3n y Desarrollo** para desarrollar productos y servicios enfocados a reducir **el impacto medioambiental**



Se ha dado **empleo a 9 personas**, de las cuales **3 son mujeres**



El nivel de **satisfacci\u00f3n** de los empleados es de **82%**

A continuaci\u00f3n, mostramos el detalle anual desde 2019 del impacto del plan de pensiones:

## PERSONAS

	N\u00famero de horas destinadas a formaci\u00f3n						Donaciones realizadas a fundaciones y organizaciones ben\u00e9ficas					
	2019	2020	2021	2022	2023	Total	2019	2020	2021	2022	2023	Toal
	29 hrs	34 hrs	32 hrs	32 hrs	22 hrs	149 hrs	1.168 \u20ac	537 \u20ac	792 \u20ac	661 \u20ac	456 \u20ac	3.614 \u20ac

	Ratio de mujeres en puestos directivos						Ratio de mujeres consejeras					
	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio
	39%	38%	21%	22%	21%	28%	29%	34%	32%	32%	36%	33%

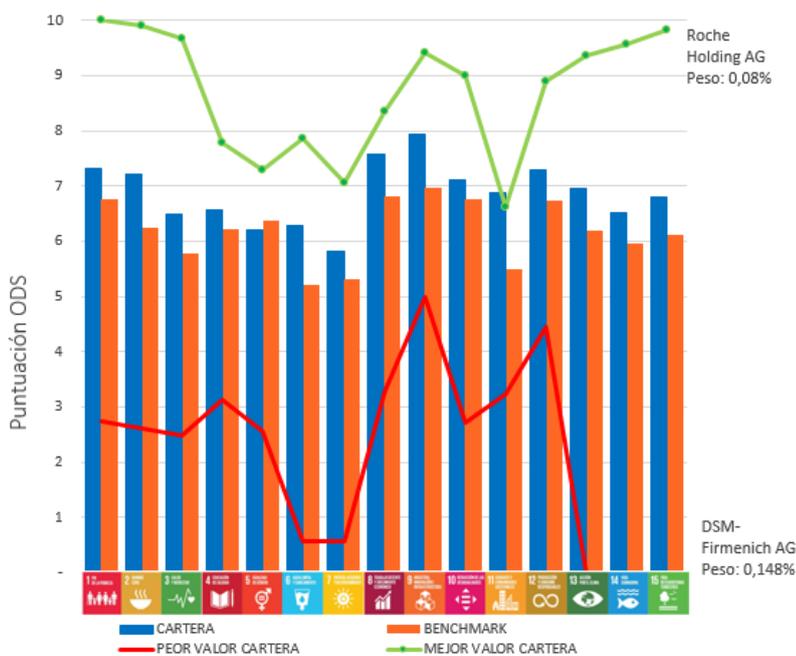
## PLANETA

	Reducciones de emisiones CO2 en Tn						Reducci\u00f3n en el consumo de agua					
	2019	2020	2021	2022	2023	Total	2019	2020	2021	2022	2023	Total
	12 Tn	4 Tn	6 Tn	6 Tn	9 Tn	37 Tn	173.668 litros	1.442 litros	392.161 litros	2.115.766 litros	7.661.277 litros	10.344.315 litros

## PROSPERIDAD

	Reducci\u00f3n del consumo energ\u00e9tico						Uso de energ\u00edas renovables					
	2019	2020	2021	2022	2023	Total	2019	2020	2021	2022	2023	Total
	-210 kwh	3.279 kwh	3.158 kwh	3.690 kwh	2.557 kwh	12.474 kwh	374.457 kwh	100.872 kwh	137.136 kwh	267.804 kwh	304.658 kwh	1.184.927 kwh

## Desempe\u00f1o de la cartera por ODS



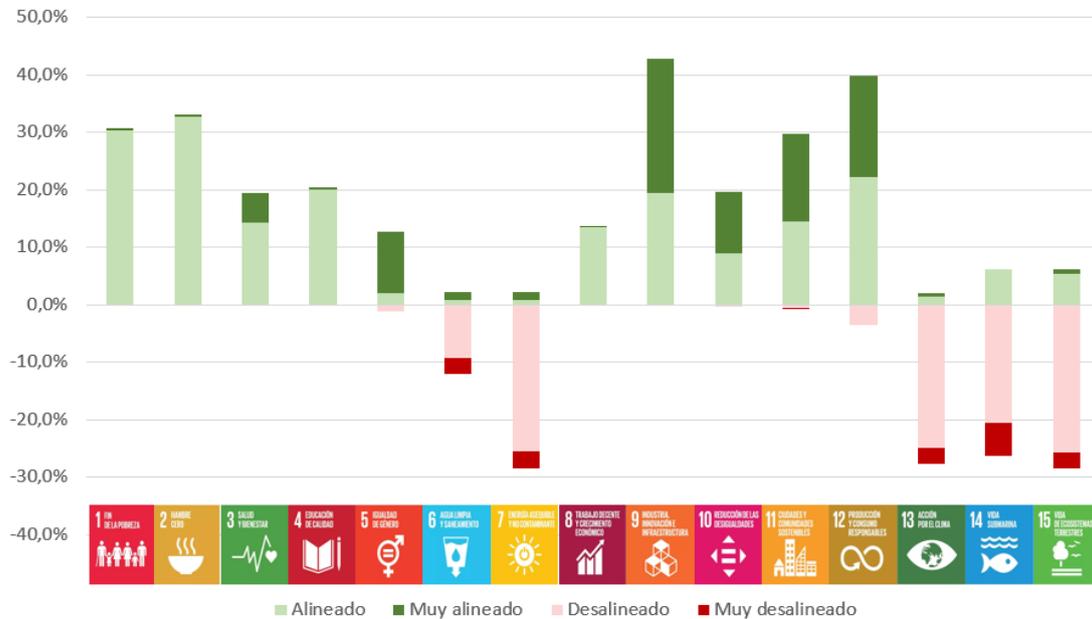
Partiendo de nuestro universo de m\u00e1s de 14.000 compa\u00f1\u00edas, vemos como punt\u00faa la cartera en los 15 ODS (no se tienen en cuenta ODS 16 y ODS 17 porque son cualitativos), con una puntuaci\u00f3n del 0 al 10, compar\u00e1ndolo con el \u00edndice global MSCI World.

A nivel cartera, las dos **mejores puntuaciones** se sit\u00faan en **ODS 8 Trabajo decente y crecimiento econ\u00f3mico** y **ODS 9 Industria, innovaci\u00f3n e infraestructura**. Cabe destacar que el **ODS 1 Fin de la pobreza es el m\u00e1s importante para la Naciones Unidas**, en el que se obtiene la tercera puntuaci\u00f3n m\u00e1s alta a nivel cartera. Aunque las empresas presentes en cartera han manifestado compromiso en todos los ODS, vemos c\u00f3mo hay potencial de mejora, especialmente en

los **ODS 5 Igualdad de g\u00e9nero**, **ODS 6 Agua Limpia y saneamiento** y **ODS 7 Energ\u00eda asequible y no contaminante**.

A nivel valores, el mejor valor de la cartera es **Roche Holding AG** resaltando en todos los ODS por encima de la media. Por el lado negativo nos encontramos con **DSM-Firmenich AG**, compa a holandesa de salud y bienestar, la puntuación es tan baja por no disponer de datos suficientes para poder evaluar su aproximación de manera cuantitativa a cada uno de los ODS.

### Impacto de los sectores en los ODS según la actividad económica



- ✓ Los sectores que componen la cartera est n muy alineados con los **ODS 9 Industria, innovación e infraestructura**, y **ODS 12 Producción y consumo responsable**.
- ✗ Por el contrario, el impacto de la cartera, por la actividad de los sectores en los que tiene presencia, est n muy desalineados con los ODS relacionados con medio ambiente: **ODS 6 Agua limpia y saneamiento**, **ODS 7 Energía limpia y no contaminante**, **ODS 13 Acción por el clima**, **ODS 14 Vida submarina** y **ODS 15 Vida en la tierra**.

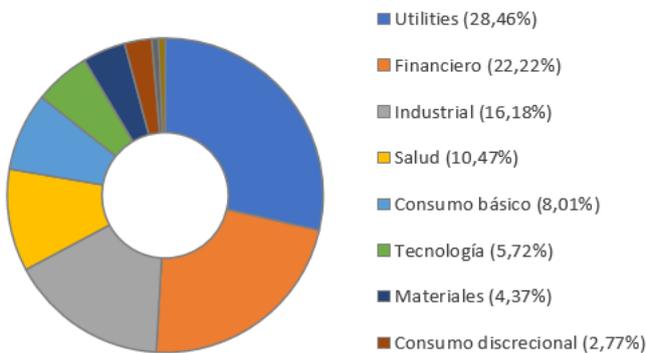
### Puntuación media ODS y ESG

La cartera punt a por encima del índice de referencia global MSCI World en aspectos ESG y en contribución a los ODS, con un mayor impacto positivo en el **ODS 9 Industria, innovación e infraestructura** y un menor impacto en el **ODS 7 Energía asequible y no contaminante**.

La puntuación está en una escala de 0-10.

Contribución de la Cartera al Desarrollo Sostenible		CARTERA	MSCI WORLD
Contribución	Mayor		
	Menor		
Puntuación media ODS:		6,87	6,20
Puntuación media ESG:		8,24	7,52

### Distribución sectorial de la cartera global

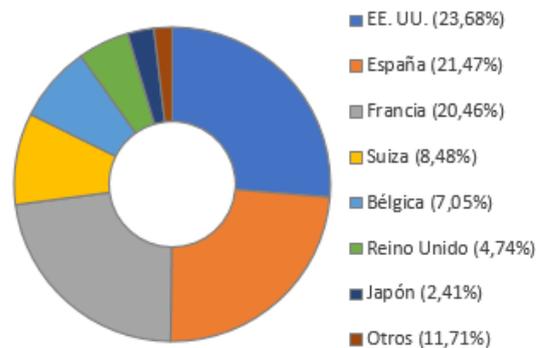


El sector con mayor ponderación sobre la parte de la cartera analizada es el de **utilities** con un 28,46%, en general, es un sector que **impacta positivamente en el ODS 9, Industria, innovación e infraestructura**. También destaca el sector **financiero**, sector que **impacta positivamente en el ODS 1, Fin de la pobreza**, por su papel en la generación de crecimiento económico gracias a la transmisión de crédito.

### Distribución geográfica de la cartera

Los **países con mayor presencia** en la cartera valorada son EE. UU., España y Francia. Dentro del 11,71% de Otros nos encontramos con países como Alemania, Dinamarca o Irlanda.

Más del 98% de la cartera se concentra en países desarrollados. La mayor posición en países en vías de desarrollo sería Brasil con 0,25%



## EJEMPLO DE FONDOS EN CARTERA:

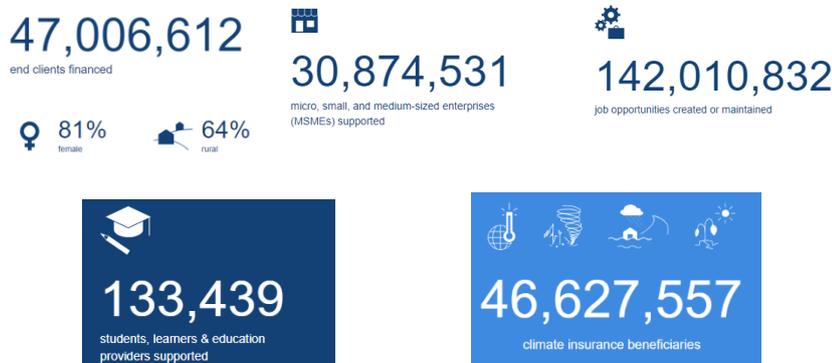


**Activo:** BlueOrchard Microfinance Fund

**Entidad Gestora:** BlueOrchard fue fundada en 2001 por iniciativa de la ONU, con el fin de facilitar la inversi\u00f3n comercial en la deuda de microfinancieras en mercados emergentes y econom\u00edas en desarrollo, facilitando servicios financieros a personas desatendidas por la banca tradicional. Hoy, la entidad, cuya mayor\u00eda le pertenece al grupo Schroders, ofrece soluciones de inversi\u00f3n de impacto dirigidas al **cambio clim\u00e1tico y la inclusi\u00f3n financiera** en todas las clases de activos, conectando a millones de emprendedores en pa\u00edses en v\u00edas de desarrollo con inversores alrededor del mundo.

### Datos de impacto de BlueOrchard a cierre 2022

- **Incluyendo a los excluidos:** En todo el mundo y, en particular, en los mercados emergentes y fronterizos, las personas excluidas de los servicios financieros se encuentran entre las m\u00e1s pobres de la poblaci\u00f3n. Por lo tanto, el apoyo de BlueOrchard a un sector financiero s\u00f3lido, sostenible e inclusivo es crucial para llegar a los desatendidos, gracias a inversiones que apoyan la creaci\u00f3n de empleo, el empoderamiento femenino y la reducci\u00f3n de las desigualdades.
- **Educaci\u00f3n:** La educaci\u00f3n es clave una sociedad pr\u00f3spera e inclusiva. Al financiar pr\u00e9stamos a estudiantes, aprendices y proveedores de educaci\u00f3n en \u00c1frica, BlueOrchard fomenta una educaci\u00f3n asequible y de calidad.
- **Acci\u00f3n por el clima:** Los pa\u00edses en desarrollo son los m\u00e1s vulnerables a las consecuencias del cambio clim\u00e1tico y tienen menos recursos para hacerles frente. Con sus inversiones en adaptaci\u00f3n y mitigaci\u00f3n del cambio clim\u00e1tico, BlueOrchard tiene como objetivo fortalecer la resiliencia de los hogares y las MIPYMES vulnerables a eventos clim\u00e1ticos extremos, as\u00ed como financiar un futuro sostenible y bajo en carbono.



### Datos de impacto de BlueOrchard Microfinance Fund (BOMF) a diciembre 2022



\*micro, peque\u00f1a y mediana empresa- Fuente: BlueOrchard Review 2022; blueorchard.com

ODS Principales del Fondo:



Otros ODS:



### Historias con impacto:

A continuaci\u00f3n, mostramos algunas historias inspiradoras, donde microempresarias han aprovechado el potencial de las microfinanzas para alcanzar logros notables. Estas mujeres han demostrado que incluso la cantidad m\u00e1s peque\u00f1a de dinero puede generar un impacto inmenso cuando se combina con determinaci\u00f3n y visi\u00f3n:



negocio y mantener a su familia.

▣ **Ibu Ajah:** comenz\u00f3 su negocio vendiendo verduras en motocicleta y ahora tiene su propio puesto en su casa para vender verduras frescas y otros alimentos. Antes de abrir un puesto frente a su casa, Ibu Ajah recib\u00ed\u00f3 su primer micropr\u00e9stamo de Bina Artha, una instituci\u00f3n de microfinanzas de Indonesia y socia de BlueOrchard. Esto le permiti\u00f3 agregar ganado a su puesto y poder cubrir las necesidades del puesto y de su familia. Ibu Ajah planea diversificar su negocio proporcionando cilindros de gas y galones de agua potable. Con el apoyo de Bina Artha, Ibu Ajah conf\u00eda en que podr\u00e1 seguir haciendo crecer su



▣ **Ibu Mahumudah:** comenz\u00f3 su propio negocio de sastrer\u00eda, vendiendo mochilas escolares y creando bolsos para eventos especiales, como bodas y cumplea\u00f1os. A medida que su negocio crec\u00eda, Ibu Mahumudah necesitaba recursos adicionales para satisfacer la demanda. Recurri\u00f3 a la instituci\u00f3n de microfinanzas de Indonesia, MBK, una instituci\u00f3n asociada de BlueOrchard. Hoy en d\u00eda, su pr\u00f3spero negocio es conocido por sus bolsos de alta calidad y sus hermosos dise\u00f1os. Contin\u00faa trabajando duro y agradecida por la oportunidad de dedicarse a su pasi\u00f3n y generar un impacto positivo.



**Activo:** Columbus Life Science II

**Entidad Gestora:** Columbus Venture Partners es una gestora espa\u00f1ola de capital riesgo especializada en ciencias de la salud.

Columbus INNVIERTE Life Science II, se lanz\u00f3 en 2018 y cuenta con unos activos bajo gesti\u00f3n de m\u00e1s de 74 millones de euros. En 2020 lanzaron su tercer fondo: Columbus INNVIERTE Life Science III.

**Orientaci\u00f3n del fondo:** El fondo invierte en compa\u00f1\u00edas dentro del \u00e1mbito de las ciencias de la vida, muchas de las cuales las crea el propio equipo del fondo. Las participadas son compa\u00f1\u00edas que buscan desarrollar terapias que mejoren la salud y el bienestar. La mayor\u00eda de los tratamientos desarrollados en los dos primeros fondos son terapias innovadoras basadas en la gen\u00e9tica. El respaldo financiero y el programa de incubaci\u00f3n que procura Columbus Venture Capital apoya y acelera tanto proyectos de investigaci\u00f3n, como proyectos consolidados que buscan escalar su operativa.

**Actualizaci\u00f3n a cierre tercer trimestre de 2023:** De las 10 compa\u00f1\u00edas en la que ha invertido el fondo, 4 permanecen en cartera y 6 ya han sido vendidas. La rentabilidad reportada es de 23,13%. Aunque el impacto del producto es elevado al desarrollar tratamientos para enfermedades que consigan mejorar la vida de los pacientes, su medici\u00f3n es compleja, puesto que los proyectos en los que invierten se encuentran en fases muy tempranas de desarrollo. Las empresas en cartera buscan los siguientes objetivos: correcci\u00f3n de genes defectuosos con virus (terapia g\u00e9nica viral, producen virus que llevan el ADN sint\u00e9tico a la c\u00e9lula para corregir el gen defectuoso) o sin virus (terapia g\u00e9nica no viral – campo a\u00fan m\u00e1s novedoso de investigaci\u00f3n puesto que al no usar virus se pueden tratar muchas m\u00e1s enfermedades), tratamiento de Calcifilaxis (en fase III) o enfermedad vascular perif\u00e9rica, reducci\u00f3n de tumores s\u00f3lidos (fase II), tratamiento de enfermedades autoinmunes sin inmunosupresores, servicios sanitarios contra el COVID y producci\u00f3n de prote\u00ednas para la industria alimentaria y el desarrollo de vacunas veterinarias.

### Impacto en los ODS:



**ODS 3:** El impacto m\u00e1s directo del fondo tiene lugar sobre la salud y el bienestar, puesto que las **empresas en las que invierte est\u00e1n enfocadas en las ciencias de la vida.**

**ODS 8:** El fondo impulsa proyectos que requieren de empleos con alto valor a\u00f1adido en el \u00e1mbito de la ciencia. Por ejemplo, una de las participadas, la empresa **Viralgen**, ha construido una planta de fabricaci\u00f3n industrial de vectores virales en San Sebasti\u00e1n, que va a ser un motor fundamental en la atracci\u00f3n de talento en la regi\u00f3n.

**ODS 9:** Todas las empresas invertidas hasta la fecha desarrollan **tecnolog\u00edas que se sit\u00faan a la vanguardia de la ciencia m\u00e9dica**, en campos tan innovadoras como la terapia g\u00e9nica.

**ODS 17:** Las innovaciones desarrolladas requieren de **cooperaci\u00f3n cient\u00edfica a nivel internacional**, llegando a atraer talento internacional a trabajar a Espa\u00f1a.

## Historias de impacto:

A trav\u00e9s de la Fundaci\u00f3n Columbus en el a\u00f1o 2022 se consiguieron las siguientes iniciativas:

- **Campa\u00f1a Ucrania X2:** duplicaron la cantidad recaudada a trav\u00e9s de empresas solidarias como Columbus Venture Parters, Viralgen Vector Core y Global Omnium para y consiguiendo 55.000 euros, destinados a organizaciones filantr\u00f3picas polacas que acogen a ni\u00f1os y ni\u00f1as ucranianos refugiados en Polonia con enfermedades raras. A continuaci\u00f3n, dos de las cuatro organizaciones que recibieron ayuda:
  - o Fundacja Instytut Matki i Dziecka (Instituto de la Mujer y el Ni\u00f1o) de Varsovia presta ayuda a los ni\u00f1os y ni\u00f1as con trastornos metab\u00f3licos raros y a sus familias a acceder a la atenci\u00f3n y los alimentos especializados que necesitan mientras son refugiados en Polonia.
  - o Krajowe Forum Orphan ayuda a proporcionar medicamentos y alimentos especiales para los ni\u00f1os refugiados ucranianos en Polonia. Tambi\u00e9n lleva medicamentos a Ucrania para los ni\u00f1os y ni\u00f1as que a\u00fan se encuentran en el pa\u00eds y que no tienen acceso a los medicamentos o los alimentos que necesitan para sus necesidades espec\u00edficas.
- **#MillasparaAADC:** recaudan fondos y facilitan el acceso al tratamiento de terapia g\u00e9nica que requiere el transporte de los ni\u00f1os y ni\u00f1as a EEUU o a Polonia. El transporte de ni\u00f1os y ni\u00f1as con deficiencias f\u00edsicas requiere unas condiciones especiales y muy espec\u00edficas que conllevan unos costes muy elevados que muchas familias no se pueden permitir. Este coste es todav\u00eda m\u00e1s elevado cuando los menores han de trasladarse desde Europa a EEUU.
- **Han sido tratados 30 ni\u00f1os con la enfermedad rara de deficiencia AADC:** conocida como parkinson infantil, los resultados est\u00e1n demostrando cambios positivos y significativos en los s\u00edntomas que causa esta enfermedad gen\u00e9tica.
- **El viaje de Marta:** gracias a los fondos recaudados ha comenzado Viralgen el estudio de viabilidad del vector NPC (Niemann Pick C), enfermedad rara que afecta a la capacidad de metabolizar las grasas, puede afectar al cerebro, los nervios, el h\u00edgado, y en casos graves, los pulmones.
- **Programa SPG50 (Paraplej\u00eda Esp\u00e1stica 50):** recaudan fondos para que menores con esta enfermedad accedan al tratamiento de terapia g\u00e9nica Melpida, fabricado por Viralgen. Se apoya a uno de cada tres casos espa\u00f1oles para que puedan acceder del Centro M\u00e9dico Southwestern de la Universidad de Texas.
- **Programa de Prontoterapia:** concluye con \u00e9xito, habi\u00e9ndose conseguido el objetivo del mismo: que los ni\u00f1os y ni\u00f1as espa\u00f1oles con c\u00e1ncer infantil y sus familias ya no tengan que desplazarse al extranjero para recibir este tratamiento. Un total de 155 familias se han beneficiado.
- **Conciertos solidarios:** recaudando fondos en beneficio de menores ucranianos con enfermedades raras desplazados en Polonia, destinados a tratar a menores con enfermedades raras mediante terapia g\u00e9nica.

## IMPACTO QUE HABRÍAMOS CONSEGUIDO CON UN PATRIMONIO DE 100 MN €

El impacto conseguido en la cartera varía en el tiempo por distintas causas como la selección de compañías y peso en cartera, la evolución de la cotización de las compañías, las entradas y salidas de compañías en cartera, la fecha de reporte de información y grado de reporte de cada una de las compañías, el tamaño de las compañías y la evolución del patrimonio del fondo. A mayor patrimonio, mayor capacidad tendremos de generar impacto positivo.

Para poder visualizar el impacto que se tendría con un patrimonio mayor, a continuación, analizamos el impacto que habría tenido la cartera desde 2019 con un patrimonio de 100 Mn de euros:

### PERSONAS



Se hubieran destinado **230.326€** a Investigación y Desarrollo para desarrollar productos y servicios enfocados a reducir el **impacto medioambiental**

Se habría dado **empleo a 210 personas**, de las cuales **85 serían mujeres**



### PLANETA



Reduciríamos **1.114 Tn de CO2** equivale a **149 vuelos ida y vuelta**



Madrid - Sidney

Se hubiera utilizado **35.766.976 Kwh** de **energía renovable**



Con lo que se podría proporcionar electricidad a **10.931 hogares** en España

### PROSPERIDAD



Se hubiera contribuido con **4.499 horas** de formación a trabajadores lo que equivaldría a **28 personas** durante un mes completo

## METODOLOG\u00cdA DEL INFORME DE IMPACTO

Para la presentaci\u00f3n del an\u00e1lisis de impacto de la inversi\u00f3n efectuada durante el ejercicio 2023 de la cartera de **Enginyers Inversió Sostenible**, se ha seguido una metodolog\u00eda que a continuaci\u00f3n se detalla.

### Descripci\u00f3n de los c\u00e1lculos:

Los c\u00e1lculos se han realizado considerando las posiciones y el patrimonio de las carteras a cierre de cada trimestre.

Puesto que la cartera tiene inversiones en otras Instituciones de Inversi\u00f3n Colectiva, se han tomado las publicaciones m\u00e1s recientes de todas las posiciones que tienen dichos fondos y se han agregado para obtener el universo completo de compa\u00f1\u00edas en las que est\u00e1 invertido la cartera global de **Enginyers Inversió Sostenible**, tanto de manera directa como indirecta.

El resto de las posiciones que no se han podido analizar son la liquidez, activos que no cotizan, ciertas posiciones de fondos de inversi\u00f3n que no publican informaci\u00f3n y bonos gubernamentales.

Una vez obtenido el universo de empresas en las que est\u00e1n invertidas **Enginyers Inversió Sostenible** y el peso que cada una de ellas tiene en el fondo, se ha procedido a calcular el n\u00famero de participaciones que le corresponder\u00eda tener si se invirtiera directamente en dichas empresas (capitalizaci\u00f3n burs\u00e1til y deuda utilizada). Esto permite conocer el porcentaje de participaci\u00f3n que tiene la cartera en cada una de las empresas y saber la contribuci\u00f3n exacta del fondo en el impacto de sostenibilidad que tuvieron estas compa\u00f1\u00edas seg\u00fan los \u00faltimos informes de sostenibilidad publicados por las compa\u00f1\u00edas.

### **Descripci\u00f3n espec\u00edfica:**

Dado que no existe una homogeneizaci\u00f3n en el reporte de datos no financieros ni en la fecha de publicaci\u00f3n de estos, podemos encontrarnos con datos relativos a distintos periodos de tiempo. Es por ello por lo que los datos aqu\u00ed presentados han de tomarse como una aproximaci\u00f3n al impacto que ha tenido el patrimonio del fondo en aspectos relacionados con el medio ambiente y la sociedad.

Para el an\u00e1lisis se han considerado todas las compa\u00f1\u00edas de inversiones directas, as\u00ed como todas las compa\u00f1\u00edas que componen cada uno de los fondos existentes en la cartera a cierre del ejercicio 2023.

Una vez realizado esto, se han calculado los indicadores derivados por la participaci\u00f3n de la cartera global en dichas compa\u00f1\u00edas y que a continuaci\u00f3n se especifica:

#### ✓ **N\u00famero de horas destinadas a formaci\u00f3n de empleados**

Para tener una visi\u00f3n m\u00e1s clara sobre la formaci\u00f3n aportada a los empleados se han calculado el n\u00famero de horas con la que hubiera contribuido la cartera de **Enginyers Inversió Sostenible**. Adicionalmente se ha puesto en proporci\u00f3n a las jornadas laborales de un empleado a tiempo completo, suponiendo que son 243 d\u00edas laborables al a\u00f1o.

Hemos obtenido datos para 25,42% de la cartera.

#### ✓ **Diversidad de genero**

Para medir la diversidad de genero se han considerado tres variables: (I) ratio de mujeres en puestos directivos y (II) ratio de mujeres en el Consejo de Administraci\u00f3n y (III). Brecha salarial.

Hemos obtenido datos para del 48,06%, 47,78% y 15,81% respectivamente, sobre el total de la cartera analizada.

#### ✓ **Donaciones efectuadas a causas relacionadas con la sostenibilidad**

Para este indicador se han tomado los importes reportados en 2023 por las empresas en d\u00f3lares americanos y se han transformado a euros. Luego hemos calculado la contribuci\u00f3n del fondo en este \u00e1mbito. Se ha obtenido informaci\u00f3n sobre el 35,60% de la cartera analizada.

✓ **Reducci\u00f3n: emisiones de CO2, consumo de agua y consumo energ\u00e9tico**

Para estos indicadores se han tomado los datos de los dos \u00faltimos ejercicios publicados y con ellos se ha calculado la diferencia.

Para que el lector pueda asociar la cifra a algo m\u00e1s tangible, en varias tem\u00e1ticas se han llevado a cabo equivalencias con aspectos de la vida cotidiana.

Se han obtenido datos del 44,86% del total de la cartera analizada.

✓ **Uso de energ\u00edas renovables**

Se ha calculado el uso de energ\u00eda renovable de la cartera medido en Kwh.

Despu\u00e9s, se ha comparado dicho dato con el consumo medio de energ\u00eda al a\u00f1o de un hogar en Espa\u00f1a.

La fuente utilizada para el c\u00e1lculo de dicha equivalencia es la OCU.

Se ha obtenido informaci\u00f3n sobre el 39,38% de la cartera analizada.

✓ **Gasto en I+D relacionado con el medio ambiente**

Para este indicador se han tomado los importes por las empresas en d\u00f3lares americanos y se han transformado a euros. Luego hemos calculado la contribuci\u00f3n del fondo en este \u00e1mbito y su evoluci\u00f3n.

Se ha obtenido informaci\u00f3n sobre el 9,56% de la cartera analizada.

## AVISO LEGAL:

La información que se ofrece en este informe se ha llevado a cabo con el mejor conocimiento de Portocolom A.V., S.A.

Dado que no existe una homogeneización en el reporte de datos no financieros ni en la fecha de publicación de estos, podemos encontrarnos con datos relativos a distintos periodos de tiempo. Es por ello por lo que los datos aquí presentados han de tomarse como una aproximación al impacto que ha tenido el patrimonio del fondo en aspectos relacionados con el medio ambiente y la sociedad.

Portocolom A.V., S.A. es propietaria del contenido de este documento. La reproducción total o parcial de la información contenida en el mismo ha de hacerse con permiso previo de la entidad y citando siempre a la organización como fuente.

Portocolom A.V., S.A. no se hace responsable de la veracidad de los datos facilitados por las compañías ni de la exactitud de los datos obtenidos de Refinitiv Eikon - Thomson Reuters ni de la metodología matemática subyacente.

El presente documento tiene carácter meramente informativo y no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Portocolom A.V., S.A. no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de la información ofrecida en este informe. Comportamientos de variables en el pasado puede que no sean un buen indicador de su resultado en el futuro.