



PERSONAS

PLANETA

PROSPERIDAD

PAZ

ALIANZAS

Enginyers Inversió Sostenible

Informe de Impacto 2022

¿Qu\u00e9 hemos conseguido estos \u00faltimos 4 a\u00f1os?

Impartir 119 horas de formaci\u00f3n a los trabajadores



Un 30% de los directivos de las empresas son mujeres, y su presencia en consejos de administraci\u00f3n es del 32%



Reducir emisiones de CO2 en 28 Tn

Equivale a 64 vueltas al mundo en tren



Uso de Energ\u00edas Renovables por 880.269 Kwh

Equivale al consumo el\u00e9ctrico de 269 hogares en Espa\u00f1a



Nivel de satisfacci\u00f3n de los empleados
81%



Se han creado 7 puestos de trabajo y de ellos, 3 han sido para mujeres



¿Cuáles han sido las tendencias en Sostenibilidad e Impacto en 2022?, ¿qué viene en 2023?

2022, clave para la consolidación de la sostenibilidad: no es un camino recto, lleva tiempo y es complejo

Se ha puesto de manifiesto la vulnerabilidad, y todavía excesiva dependencia de los combustibles fósiles por parte de Europa

Movimiento anti-ESG en algunas regiones de EE. UU

En **2023** se espera un incremento de la presión regulatoria ... y mediática

Continuará rompiéndose la tendencia que ayudaba a justificar que la sostenibilidad es rentable, depende del apetito inversor

Divergencia en las posturas de la FED y el BCE respecto a los beneficios sociales y medioambientales en sus mandatos

Greenwashing versus Green hushing o “silencio verde”, por temor a ser cuestionados

Políticas de voto en las Juntas Generales: se volverá a poner el foco en aspectos como la gobernanza, y, por supuesto, en los financieros frente al foco predominante en ambiental de los últimos años

ÍNDICE

2022 y la Sostenibilidad.....	5
Tendencias 2023.....	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

2022 Y LA SOSTENIBILIDAD

Tras unos años en los que la sucesión de acontecimientos no hacía sino reafirmar la importancia de la sostenibilidad y cualquier excusa era buena para convencer de un potencial de rentabilidad mayor y un menor riesgo que las inversiones tradicionales, el estallido de la guerra en Ucrania ha llevado a cuestionar las bondades de este fenómeno.

El conflicto bélico que comenzó en febrero de 2022 ha venido acompañado por la tan esperada (que no siempre bien hallada) inflación. Además, se ha puesto de manifiesto la vulnerabilidad y todavía excesiva dependencia de los combustibles fósiles por parte de Europa; hemos visto los signos no deseados de la deslocalización. Hemos visto cómo algunos estados americanos han utilizado su poder para poner contra la pared a gestores de activos; y no olvidemos los movimientos políticos radicales en la mayor parte del planeta. Estos son algunos ejemplos de los hechos que han llevado a poner en tela de juicio el camino recorrido en los últimos años. Incluso surgen voces que alertan de los peligros de buscar el beneficio del conjunto de actores relacionados con una empresa (stakeholders) frente a la tradicional maximización de valor del accionista.

Contrariamente a lo que pueda parecer, 2022 ha sido clave para la consolidación de la sostenibilidad a futuro ya que se ha puesto de manifiesto la importancia de no olvidarnos de lo que realmente significa en su definición más amplia: satisfacer las necesidades de las generaciones actuales sin comprometer las necesidades de las generaciones futuras. También se ha visto que ni es tan fácil, ni hay un camino recto. Que lleva tiempo y es complejo.

A través de este informe de impacto, expondremos la situación de la sostenibilidad de la cartera global durante el ejercicio 2022. No todas las compañías publican datos relacionados con la sostenibilidad, aunque el crecimiento de este reporte por parte de las compañías es rápido y elevado. En el caso de la cartera de **Enginyers Inversió Sostenible** ha sido posible analizar el **81,22%** de la cartera global a cierre de 2022.

TENDENCIAS 2023:

En Portocolom AV creemos que hay cinco grandes temas en torno a los cuales se generará un mayor debate y hará que surjan dudas ante las bondades de la sostenibilidad. Dudas que desde nuestro punto de vista no harán, sino que el mercado salga más fortalecido a largo plazo:

1. En materia de **regulación**, durante el ejercicio en curso continuarán desarrollándose e implementándose los reglamentos de la UE relacionados con la taxonomía europea y con la divulgación de información relativa a la sostenibilidad (SFDR). Interesante será ver las diferencias entre las SFDR europea, británica y americana, ya que estos últimos han tenido la oportunidad de aprender de los errores de la UE y puede que incluso la regulación de esta última región se modifique y converjan.

Además, entra en vigor la Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), de aplicación para empresas sujetas a la Non Financial Reporting Directive. Contrariamente a lo deseado, no esperamos que el reporte por parte de las empresas contribuya, al menos a corto plazo, a una simplificación del análisis de datos reportados ya que todavía no hay un consenso acerca de la homogeneización de los mismos. Además, aquellas empresas con menor tamaño se verán en inferioridad de condiciones al no contar con los equipos adecuados para hacer frente al esfuerzo que supone este reporte. Es necesario que se establezcan mecanismos adecuados de auditoría de datos y no hay suficiente personal cualificado para esta tarea. Esperamos que la confusión continúe.

A finales de 2023 los bancos europeos deberán incluir los riesgos climáticos y medioambientales en su gobernanza, estrategia y gestión de riesgos. Interesante también el posicionamiento UE vs EE. UU., habiendo visto recientemente cómo las políticas de sus bancos centrales son muy diferentes: mientras que Jay Powell, presidente de la FED afirma que los bancos centrales deben “ajustarse a su mandato y no desviarse persiguiendo beneficios sociales percibidos que no están estrechamente vinculados a nuestros objetivos legales. No somos, ni seremos, guardianes del clima.” Por su parte el BCE mantiene su compromiso de garantizar que todas las políticas del BCE estén alineadas con los objetivos del Acuerdo de París de limitar la temperatura global por debajo de 2°C.

2. En cuanto a **rentabilidades**, creemos que continuará rompiéndose la tendencia que ayudaba a justificar que la sostenibilidad es rentable. Veremos un repunte en rentabilidades de determinados sectores más relacionados con la sostenibilidad, los cuales sufrieron mucho en 2022. Combustibles fósiles, armamento o materias primas agrícolas seguirán con su comportamiento positivo. Invertir en empresas que hacen las cosas bien es rentable, pero como en cualquier inversión hay momentos que se ven menos favorecidas por el apetito inversor. Y no olvidemos que parte de los componentes relacionados con la sostenibilidad son intangibles o difícilmente cuantificables, pero no significa que no tengan valor económico. De hecho, más del 75% de la valoración de las empresas cotizadas es por los intangibles.
3. A nivel industria financiera, creemos que continuará la **reclasificación de los fondos**, así como una suavización de los mensajes pro ESG tan extremos que hemos visto durante los últimos años. Esto será debido a una combinación de cumplimiento con la normativa, que sigue en evolución, una mayor presión social a verificar que hay coherencia entre lo que se dice y lo que se hace, y por el surgir de movimientos anti ESG. El debate surgido en EE. UU. entre los partidarios y los detractores de la inversión a base de criterios ESG se intensificará (ya son 18 estados los que han propuesto o aprobado legislación restringiendo la inversión de fondos públicos en activos ESG y comienzan a poner el foco en los proxys advisors) y se podría extender a Europa. Será el momento de posicionarse claramente en un lado de la balanza: si hay un compromiso real con la sostenibilidad tendrá que ser con todas las consecuencias. Esto también hará que veamos cómo algunas entidades deciden no

seguir comprometidas con determinadas alianzas relacionadas con clima, derechos humanos, políticas de voto, etc.

4. Las acusaciones por **Greenwashing** continuarán y es muy probable que se extiendan a todos los ámbitos relacionados con la sostenibilidad. Esto hará que aumenten los riesgos de litigación y la proliferación de demandas por malas prácticas de comercialización de productos por parte de empresas y entidades financieras, y comencemos a escuchar cada vez más el término “green hushing”, esto es, el temor a publicar compromisos de sostenibilidad por temor al cuestionamiento y a una “caza de brujas”.
5. Continuaremos viendo una proliferación de **políticas de voto en las Juntas Generales de Accionistas** en torno a aspectos ambientales, pero poco a poco se irá volviendo a poner el foco en aspectos clave como la gobernanza, los aspectos sociales y, por supuesto, por los financieros.

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.

ESPAÑA Y LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE: SITUACIÓN ACTUAL

País	España	Unión Europea	OCDE
Puntuación ASG Portocolom (0-10)	7,6	7,7	7,9
AMBIENTAL	8,7	8,7	8,9
SOCIAL	6,8	6,9	7,1
GOBERNANZA	7,5	7,4	7,7



Según el modelo de valoración de países de nuestro asesor, Portocolom Agencia de Valores, España se sitúa en el puesto 33 de 215 países analizados en cuanto al grado de cumplimiento de la Agenda 2030.

A continuación, señalamos algunos datos que reflejan la situación actual de los Objetivos de Desarrollo Sostenible en España y en el resto del mundo. Hechos como la pandemia, la guerra en Ucrania, las crisis alimentaria y energética, el aumento de la inflación, el endurecimiento de la deuda y la emergencia climática dificultan el logro de los ODS.



Según un informe de Arope, “Estado de la Pobreza en España 2015-2022”, en 2021, 4,8 millones de personas en España ya vivían en situación de pobreza severa (1,4 millón más que en 2008). Son el colectivo más afectado, pero no el único. Más de 13,1 millones de personas sobreviven en la cuerda floja de la pobreza y la exclusión social en nuestro país.

El Fondo de Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) ha estimado que la pobreza infantil ha aumentado un 19 por ciento en Europa del Este y Asia Central desde 2021; es decir, cuatro millones de niños más durante los últimos doce meses debido principalmente a la guerra de Ucrania y al aumento de la inflación.



Un informe de Naciones Unidas revela que un niño o un joven murió cada 4,4 segundos en 2021. Según otro informe de las Naciones Unidas, 1,9 millones de bebés nacieron muertos durante el mismo periodo.

En España, el cáncer es una de las principales causas de morbi-mortalidad. El número de cánceres diagnosticados en España en el año 2022 se estima que alcanzará los 280.100 casos según los cálculos de REDECAN, lo que supone un ligero incremento con respecto a los años anteriores. Al igual que se espera un incremento en la incidencia del cáncer a nivel mundial, en España se estima que en 2040 la incidencia alcance los 341.000 casos.



La desigualdad en el acceso a Internet y a las tecnologías de la información y de la comunicación se conoce como brecha digital y afecta al 52% de las mujeres y al 42% de los hombres del mundo.



Según un informe de la consultora McKinsey & Company de 2022, apenas el 6% de las direcciones generales de empresas en España están ocupadas por mujeres. Con ello, España se posiciona en el sexto lugar en cuanto a igualdad de género de la Unión Europea. Por tanto, la desigualdad laboral sigue siendo un problema grave en nuestro país.

Todavía hay 49 países que siguen aún sin disponer de leyes de protección de las mujeres frente a la violencia doméstica, mientras que en 39 países se prohíbe la igualdad de derechos sucesorios entre hijas e hijos.



Los semiconductores, elemento esencial en el mundo digital, suponen un intensivo consumo de agua en su fabricación. El consumo de agua de una planta de fabricación de semiconductores equivale al de una ciudad de 40.000 personas, como por ejemplo Ibiza o Segovia.



Con un total de inversión que supera los 25.000 millones de euros, España se encuentra en el top 10 mundial, por detrás de países ejemplares en esta materia como Suecia, Austria o Nueva Zelanda.

Según el balance preliminar 2022 de WindEurope, Alemania, Suecia y Finlandia están liderando el despliegue de potencia eólica en el continente, seguidas de España y Francia.



Las emisiones globales de CO2 alcanzaron un récord mundial en 2022, un año que terminará con unas emisiones de hasta 40.600 millones de toneladas de CO2 y no hay síntomas de que se vaya a producir el necesario y urgente descenso para lograr limitar el calentamiento global en 1,5 grados centígrados a final de siglo, según el último informe de Global Carbon Project

Se estima que para el año 2050 las sequías podrán afectar a más de las tres cuartas partes de la población mundial, y 216 millones de personas podrían verse obligadas a emigrar. Si las cosas no cambian, nos encaminamos a un mundo donde el agua dulce y el suelo rico y productivo serán solo un sueño, y no para millones de personas, sino para miles de millones de personas. Esto probablemente redundará en tensiones, hambruna y enormes pérdidas económicas que, en este mundo globalmente conectado, nos afectarán a todos.

ANÁLISIS DE LA CARTERA ENGINYERS INVERSIÓ SOSTENIBLE

Es un orgullo para nosotros presentar el cuarto 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 **3.325.236 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 **119 horas** de formación a trabajadores lo que equivale a **1 personas** durante un mes completo

El porcentaje de **mujeres directivas** es de **30%** y hay una presencia femenina del **32%** en el **consejo de administración**



Se han destinado **3.158€** a **proyectos sociales y organizaciones benéficas**



PLANETA



Reducir **28 Tn** de **CO2** equivale a viajar en tren **64 veces** al **alrededor del mundo**

Se han utilizado **880.269 Kwh** de **energía renovable** con lo que se puede proporcionar electricidad a **269 hogares** en España



Se han reducido el consumo de agua en **2.683 m³** con lo que podríamos haber llenado **224 hidroaviones**

PROSPERIDAD



Se ha destinado **5.832€** a Investigación y Desarrollo para **desarrollar productos y servicios enfocados a reducir el impacto medioambiental**



Se ha dado **empleo a 7 personas**, de las cuales **3 son mujeres**



El nivel de **satisfacción** de los empleados es de **80%**

A continuación, mostramos el detalle anual desde 2019 del impacto del plan de pensiones:

PERSONAS

	Número de horas destinadas a formación					Donaciones realizadas a fundaciones y organizaciones benéficas				
	2019	2020	2021	2022	Total	2019	2020	2021	2022	Total
	29 hrs	34 hrs	24 hrs	32 hrs	119 hrs	1.168 €	537 €	792 €	661 €	3.158 €

	Ratio de mujeres en puestos directivos					Ratio de mujeres consejeras				
	2019	2020	2021	2022	Promedio	2019	2020	2021	2022	Promedio
	39%	38%	21%	22%	30%	29%	34%	32%	32%	32%

PLANETA

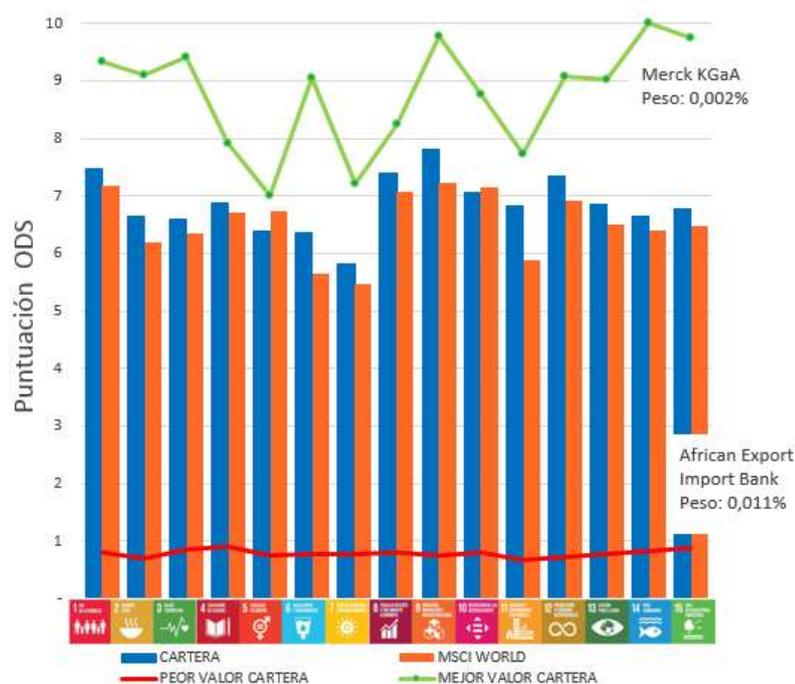
	Reducciones de emisiones CO2 en Tn					Reducción en el consumo de agua				
	2019	2020	2021	2022	Total	2019	2020	2021	2022	Total
	12 Tn	4 Tn	6 Tn	6 Tn	28 Tn	173.668 litros	1.442 litros	392.160 litros	2.115.766 litros*	2.683.038 litros

* El gran ahorro de consumo de agua se debe a EDF que pesa un 7% en la cartera

PROSPERIDAD

	Reducción del consumo energético					Uso de energías renovables				
	2019	2020	2021	2022	Total	2019	2020	2021	2022	Total
	-210 kwh	3.279 kwh	3.158 kwh	3.690 kwh	9.917 kwh	374.457 kwh	100.872 kwh	137.136 kwh	267.804 kwh	880.269 kwh

Desempeño de la cartera por ODS

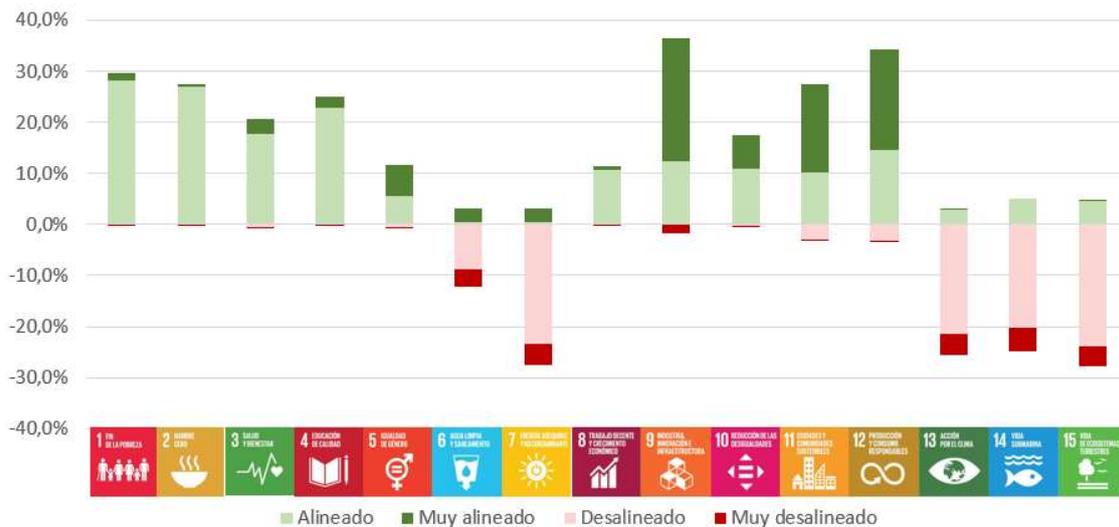


Partiendo de nuestro universo de más de 13.500 compañías, vemos como puntúa la cartera en los 15 ODS (no se tienen en cuenta ODS 16 y ODS 17 porque son cualitativos), con una puntuación del 0 al 10, comparándolo con el índice global MSCI World.

A nivel cartera, las dos mejores puntuaciones se sitúan en **ODS 1 Fin de la pobreza** y **ODS 9 Industria, innovación e infraestructura**. Cabe destacar que el ODS más importante para la Naciones Unidas es el ODS 1. Aunque las empresas presentes en cartera han manifestado compromiso en todos los ODS, vemos cómo hay **potencial de mejora, especialmente en los ODS 6 Agua Limpia y saneamiento** y **ODS 7 Energía asequible y no contaminante**.

A nivel valores, el mejor valor de la cartera es **Merck KGaA**, resaltando en todos los ODS por encima de la media. Por el lado negativo nos encontramos con **African Export Import Bank**, una institución financiera internacional, con sede en El Cairo, Egipto, cuyo objetivo primario es promover y financiar el comercio dentro del continente africano y el comercio entre África y otros continentes. La razón por la que su puntuación es tan baja es 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 están 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, están 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**.

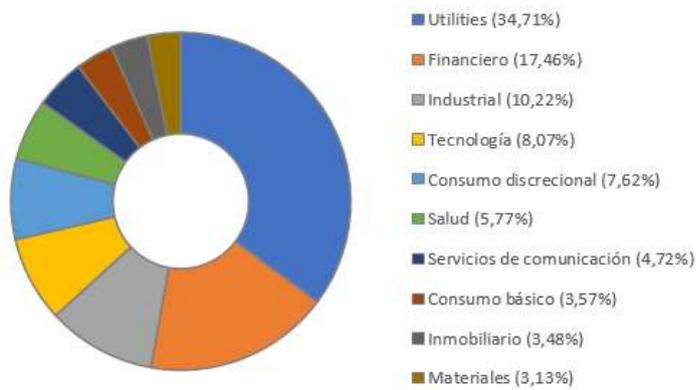
Puntuación media ODS y ESG

La cartera puntúa 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.



Distribución sectorial de la cartera global

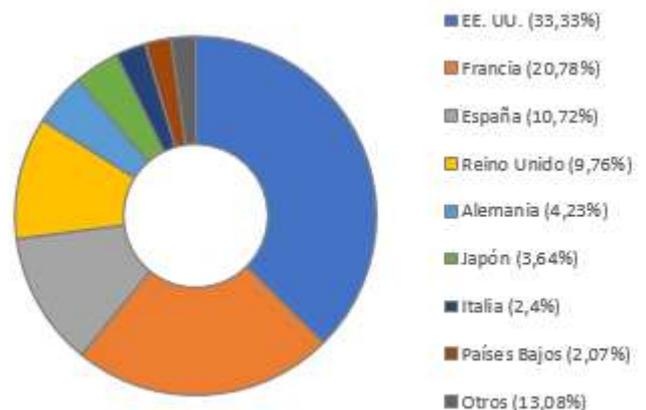


El sector con mayor ponderación sobre la parte de la cartera analizada es el de **utilities** con un 34,71%, en general, es un sector que **impacta positivamente en el ODS 9, Industria, innovación e infraestructura**. También destaca el sector **financiero**, sector que **impacta positivamente en el 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., Francia y España**. Dentro del 13,08% de Otros nos encontramos con países como Canadá, Suiza, Suecia o Finlandia.

Más del 90% de la cartera se concentra en países desarrollados. Las mayores posiciones en vías de desarrollo son India con un 1,09% y Brasil con 0,58%



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 inversión comercial en la deuda de microfinancieras en mercados emergentes y economías en desarrollo, facilitando servicios financieros a personas desatendidas por la banca tradicional. Hoy, la entidad, cuya mayoría le pertenece al grupo Schrodgers, ofrece soluciones de inversión de impacto dirigidas al **cambio climático** y la **inclusión financiera** en todas las clases de activos, conectando a millones de emprendedores en países en vías de desarrollo con inversores alrededor del mundo.

Datos de impacto de BlueOrchard a cierre 2022



Datos de impacto de BlueOrchard Microfinance Fund (BOMF) a junio 2022



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

ODS Principales del Fondo:



Otros ODS:



Aspectos a destacar en 2022

▣ Lanzamiento de la 2ª. estrategia de capital riesgo para aportar capital de expansión a instituciones en mercados en fase de crecimiento, con el fin de prestar servicios financieros a más de 30 millones de personas de bajos recursos y MiPyMes.

▣ Lanzamiento de una nueva estrategia de impacto en colaboración con Schrodgers y el Ministerio de Finanzas de Luxemburgo, con la finalidad de acelerar la acción climática a través de la adaptación y mitigación climática y la protección del agua y la biodiversidad y ampliación de la estrategia de seguros contra el riesgo climático en colaboración con el banco alemán de desarrollo KfW.

▣ BlueOrchard se suma a 2xCollaborative, una iniciativa que nace del Desafío 2X (2xChallenge), ampliándolo al sector público y al sector privado. El Desafío 2X convoca a los miembros del G7 y a instituciones financieras de desarrollo, a colaborar en la movilización de 3.000 millones de dólares en inversiones destinadas a mujeres en mercados emergentes con el objeto de que cuenten con un mayor acceso y participación en la economía.



Activo: Columbus Life Science II

Entidad Gestora: Columbus Venture Partners es una gestora española de capital riesgo especializada en ciencias de la salud.

Columbus INNVIERTE Life Science II, se lanzó en 2018 y cuenta con unos activos bajo gestión de más de 74 millones de euros. En 2020 lanzaron su tercer fondo: Columbus INNVIERTE Life Science III.

Orientación del fondo: El fondo invierte en compañías dentro del ámbito de las ciencias de la vida, muchas de las cuales las crea el propio equipo del fondo. Las participadas son compañías que buscan desarrollar terapias que mejoren la salud y el bienestar. La mayoría de los tratamientos desarrollados en los dos primeros fondos son terapias innovadoras basadas en la genética. El respaldo financiero y el programa de incubación que procura Columbus Venture Capital apoya y acelera tanto proyectos de investigación, como proyectos consolidados que buscan escalar su operativa.

Actualización: A cierre de 2022, el fondo ya había vendido 6 de las 10 compañías que tenía en cartera con elevadas revalorizaciones. Empezó a reportar rentabilidad positiva del 23%. Aunque el impacto del producto es elevado al desarrollar tratamientos para enfermedades que consigan mejorar la vida de los pacientes, su medición 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: corrección de genes defectuosos con virus (terapia génica viral, producen virus que llevan el ADN sintético a la célula para corregir el gen defectuoso) o sin virus (terapia génica no viral – campo aún más novedoso de investigación puesto que al no usar virus se pueden tratar muchas más enfermedades), tratamiento de Calcifilaxis (en fase III) o enfermedad vascular periférica, reducción de tumores sólidos (fase II), tratamiento de enfermedades autoinmunes sin inmunosupresores, servicios sanitarios contra el COVID y producción de proteínas para la industria alimentaria y el desarrollo de vacunas veterinarias.

Impacto en los ODS:



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

ODS 8: El fondo impulsa proyectos que requieren de empleos con alto valor añadido en el ámbito de la ciencia. Por ejemplo, una de las participadas, la empresa **Viralgen**, ha construido una planta de fabricación industrial de vectores virales en San Sebastián, que va a ser un motor fundamental en la atracción de talento en la región.

ODS 9: Todas las empresas invertidas hasta la fecha desarrollan **tecnologías que se sitúan a la vanguardia de la ciencia médica**, en campos tan innovadoras como la terapia génica.

ODS 17: Las innovaciones desarrolladas requieren de **cooperación científica a nivel internacional**, llegando a atraer talento internacional a trabajar a España.

Fundación Columbus:

A través de la Fundación Columbus en el año 2021:

- **Operación de Candela**, última niña española afectada con Parkinson infantil. Gracias a la campaña #luzparacandela, que incluyó un concierto en los Jardines de Chillida Leku, se recaudaron los fondos para la operación. Con ella ya son 30 niños y niñas tratados en el mundo de los 150 casos diagnosticados. Andrés, padre de Candela, comenta que: “Entre los muchos cambios que observamos tras la operación, Candela puede sostener su cabeza y su continua irritabilidad ha desaparecido”.
- **Cobertura de gastos médicos** a los pacientes del Hospital Brodno (Varsovia).
- **Colaboración en el desarrollo de tratamiento en Viralgen Vector Core** para cuatro enfermedades raras que se están estudiando en Reino Unido y EE. UU. (Niemann Pick C, Niemann Pick A, Duchene y SPG50).
- **Asistencia a 55 nuevos pacientes de protonterapia**. Continúa el descenso de pacientes derivados al extranjero para este tratamiento. El Parlamento de Cataluña aprobó garantizar el acceso a dicho tratamiento en la comunidad, con ayuda para el trámite parlamentario de la fundación Columbus.
- **Conciertos “Dolor y Esperanza”** fue una gira de tres conciertos mediante la que se consiguió recaudar fondos para tratar a los niños Meir y Yehudit, dos hermanos israelitas que sufren párkinson infantil (AADC). El objetivo se consiguió y con el dinero recaudado se podrá financiar la operación de terapia génica para los pequeños.
- **Se ha firmado un acuerdo de colaboración para ayudar a recaudar fondos para niños con Aspartilglucosaminuria** con los padres de Jor, un niño de 5 años afectado por esta enfermedad rara para la que actualmente no existe tratamiento y que afecta a unos 150 pacientes en el mundo.
- **Colaboración con la Asociación Irai** para seguir tratando al resto de niñas y niños en el mundo con Parkinson infantil. Participación en la publicación de un libro que es una guía para acompañar el proceso de aceptación de los padres con hijos con enfermedades raras.

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 **174.941€** a Investigación y Desarrollo para desarrollar productos y servicios enfocados a reducir el **impacto medioambiental**

Se habría dado **empleo a 208 personas**, de las cuales 84 serían **mujeres**



PLANETA



Reduciríamos **848 Tn de CO2** equivale a **114 vuelos ida y vuelta**



Madrid - Sidney

Se hubiera utilizado **26.407.299 Kwh** de **energía renovable**



Con lo que se podría proporcionar electricidad a **8.071 hogares** en España

PROSPERIDAD



Se hubiera contribuido con **3.797 horas** de formación a trabajadores lo que equivaldría a **24 personas** durante dos semanas

METODOLOGÍA DEL INFORME DE IMPACTO

Para la presentación del análisis de impacto de la inversión efectuada durante el ejercicio 2020 de la cartera de **Enginyers Inversió Sostenible**, se ha seguido una metodología que a continuación se detalla.

Descripción de los cálculos:

Los cálculos 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 Inversión Colectiva, se han tomado las publicaciones más recientes de todas las posiciones que tienen dichos fondos y se han agregado para obtener el universo completo de compañías en las que está 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 inversión que no publican información y bonos gubernamentales.

Una vez obtenido el universo de empresas en las que están invertidas **Enginyers Inversió Sostenible** y el peso que cada una de ellas tiene en el fondo, se ha procedido a calcular el número de participaciones que le correspondería tener si se invirtiera directamente en dichas empresas (capitalización bursátil y deuda utilizada). Esto permite conocer el porcentaje de participación que tiene la cartera en cada una de las empresas y saber la contribución exacta del fondo en el impacto de sostenibilidad que tuvieron estas compañías según los últimos informes de sostenibilidad publicados por las compañías.

Descripción específica:

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.

Para el análisis se han considerado todas las compañías de inversiones directas, así como todas las compañías que componen cada uno de los fondos existentes en la cartera a cierre del ejercicio 2022.

Una vez realizado esto, se han calculado los indicadores derivados por la participación de la cartera global en dichas compañías y que a continuación se especifica:

- ✓ **Número de horas destinadas a formación de empleados**
Para tener una visión más clara sobre la formación aportada a los empleados se han calculado el número de horas con la que hubiera contribuido la cartera de **Enginyers Inversió Sostenible**. Adicionalmente se ha puesto en proporción a las jornadas laborales de un empleado a tiempo completo, suponiendo que son 243 días laborables al año.
Hemos obtenido datos para 29,24% 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 Administración y (III). Brecha salarial.
Hemos obtenido datos para del 47,00% 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 2022 por las empresas en dólares americanos y se han transformado a euros. Luego hemos calculado la contribución del fondo en este ámbito.
Se ha obtenido información sobre el 32,05% de la cartera analizada.

- ✓ **Reducción: emisiones de CO2, consumo de agua y consumo energético**
Para estos indicadores se han tomado los datos de los dos últimos ejercicios publicados y con ellos se ha calculado la diferencia.
Para que el lector pueda asociar la cifra a algo más tangible, en varias temáticas se han llevado a cabo equivalencias con aspectos de la vida cotidiana.
Se han obtenido datos del 41,49% del total de la cartera analizada.

- ✓ **Uso de energías renovables**
Se ha calculado el uso de energía renovable de la cartera medido en Kwh.
Después, se ha comparado dicho dato con el consumo medio de energía al año de un hogar en España.
La fuente utilizada para el cálculo de dicha equivalencia es la OCU.
Se ha obtenido información sobre el 34,45% 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 dólares americanos y se han transformado a euros. Luego hemos calculado la contribución del fondo en este ámbito y su evolución.

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.