

Fundación Anesvad

Política ISR e Inversiones de Impacto

Isabel Goiri – Consejo Asesor Ético y de Impacto Social

Jornada Spainsif

Bilbao, 7 junio 2018

Introducción a Fundación Anesvad

- Anesvad es una ONG independiente y aconfesional, que trabaja, desde hace 50 años, en cooperación al desarrollo en el ámbito de las enfermedades desatendidas, siendo la mayor fundación estatal en este ámbito.
- Centra su actividad en África sub-sahariana y en el control y la erradicación de enfermedades como la úlcera de Buruli, la lepra o el pian, promoviendo el derecho a la salud
- Con 60.000 socios y donantes, destina alrededor de 9m € anuales a fines sociales y colabora con otras ONGs, gobiernos, organizaciones locales, centros de investigación, etc.
- La adopción de la política de inversión ISR es parte del proceso de definición estratégica por parte del Patronato iniciado en 2015, que implica una nueva Estrategia de Intervención y la Política ISR, con la voluntad de converger con las dos iniciativas en los objetivos sociales de la fundación.

Proceso de Implantación de la ISR

Fase de Definición. Mayo 2015 – Junio 2016

- Creación del “Consejo Asesor de Inversiones Éticas y de Impacto”, diseño de la gobernanza y reporting interno
- Aprobación por el Patronato de la “Declaración de Inversiones Éticas y de Impacto Social” y la “Política de Gestión Patrimonial”
- Implementación de aspectos organizativos, incluyendo unificación de mandatos, depositaria, selección asesor externo

Fase de Implantación. Junio 2016 - actualidad

- Implantación de la nueva estrategia de inversión ISR y de Impacto Transformación de la cartera
- Proceso de control y seguimiento de la cartera

Fase de Comunicación Interna y Externa. 2018

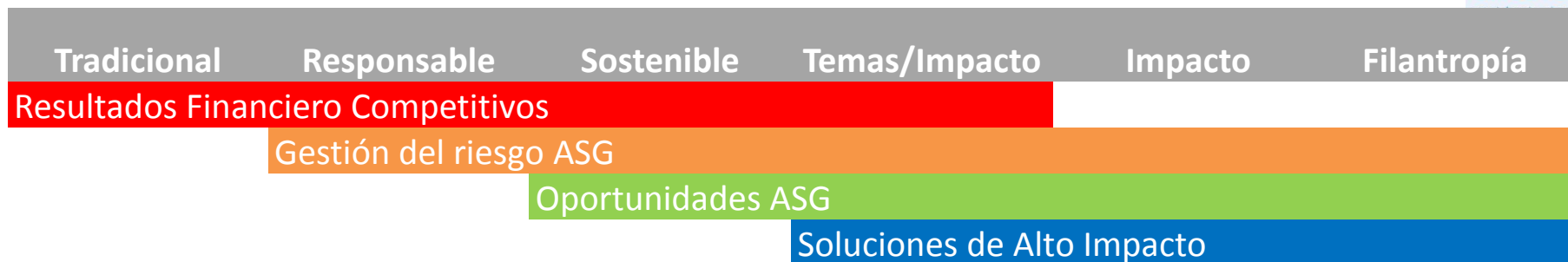
- Adhesión a UN PRI y Spainsif
- Mayor presencia en foros y compartir experiencias
- Primer “Informe de Reporting Social y de Impacto”

Objetivo: Cómo y dónde integrar la ISR en los Activos

Tres estrategias de aplicación de la ISR:

- **Exclusión:** excluir inversiones en las que la actividad no sea aceptable, o el comportamiento del Estado o de la empresa sea rechazable. **Consultora externa auditará cumplimiento compromisos exclusión e ISR**
- **Integración:** Selección de inversiones en base a aspectos positivos ISR/impacto. Dependiendo del estilo e intensidad puede ser integración pura, best-in-class, temática o de impacto. **Iniciada la medición del impacto de las inversiones**
- **Implicación:** consiste en informarse y ejercer influencia sobre las empresas, los estados, etc. Las vías más comunes son el diálogo accionario, voto en JGA, influencia para cambiar normas, etc. Integración en plataformas **UN-PRI y Spainsif**

Inversiones según Integración de la ISR



| | Finanzas solo | El Nuevo Ámbito | | | Impacto Solo | |
|----------|--|---|--|--|---|--|
| Enfoque | Sin ISR o con un enfoque limitado (alguna exclusión) | Centrado en los riesgos ASG. valoración amplia ASB hasta la exclusión amplia de productos dañinos. | Centrado en oportunidades ASG, por la selección de inversiones y activismo accionario | Centrado en uno o varios temas donde temas ambientales o sociales crean oportunidades de crecimiento económico | Centrado en uno o varios temas donde necesidades sociales o ambientales exigen algún sacrificio financiero. | Centrado en uno o varios temas: filantropía en necesidades sociales o ambientales que exigen un sacrificio financiero total. |
| Ejemplos | - Capital Riesgo que integra ASG. - Inversiones con exclusiones éticas. | - Fondos o empresas "Best-in-Class". - Fondos de bolsa integrando investigación ASG para crear valor. | - Fondos de energías limpias. - Fondos de Salud en mercados emergentes. - Microfinanzas. - Inversiones de impacto directas. | - Fondos que proporcionan financiación a empresas sociales. - Inversiones de impacto directas. | | |

Grandes Áreas Temáticas y de Impacto

Cuatro grandes áreas:

- **Microcréditos y finanzas inclusivas**
- **Empoderamiento y otras necesidades humanas** (Salud, educación, vivienda, etc.)
- **Energías limpias y cambio climático**
- **Recursos básicos para las personas** (Agua, agricultura, bosques, etc.)

Prioridades de Anesvad:

- **Zona geográfica:** Ghana, Togo, Benín y Costa de Marfil
- **Materias:**
 - Agua, higiene básica y saneamiento
 - Acceso a la electricidad a través de fuentes de energía renovables
 - Emprendimiento social o microcréditos que sobre todo favorezca a personas con discapacidad y mujeres

Distribución de Activos e Integración de la ISR

| Cotizado/ No Cotizado | ISR | Best-in- Class | Temático Social Ambiental | Impacto Social Ambiental |
|--------------------------|-----|-------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Deuda Pública | ✓ | | ✓ | |
| Bonos Corporativos | ✓ | ✓ | ✓ | |
| Bonos Emergente | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Renta Variable | ✓ | ✓ | ✓ | |
| Capital Riesgo | | | | ✓ |
| Microcréditos | | | | ✓ |
| Activos Reales | | | ✓ | ✓ |
| Infraestructuras | ✓ | | ✓ | ✓ |

Distribución de Activos: Inversiones de Impacto

- >20% dedicación a ISR de impacto (Private Equity y Private Debt de impacto, Microcréditos, Activos Reales, Infraestructuras)
 - 10% en private equity de impacto (social y ambiental)
 - 10% en Microcréditos
- Son inversiones con expectativas de rentabilidad de mercado, ajustadas al riesgo.

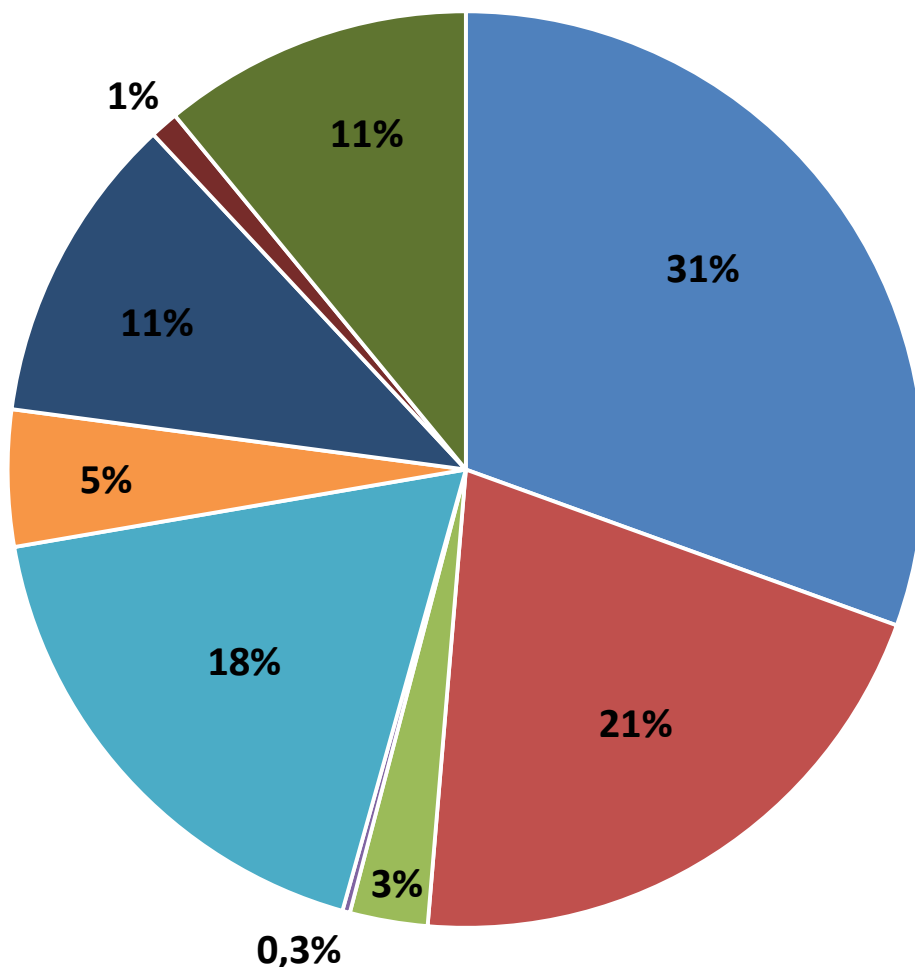
Grado Actual de Desarrollo de la ISR

| | 25,0% | 25,0% | 30,0% | 20,0% |
|--------------------------------------|-------|---------------|------------------------------|-----------------------------|
| Cotizado/ No Cotizado | ISR | Best-in-Class | Temático Social Ambiental | Impacto Social Ambiental |
| Deuda Pública | ✓ | | ✓ | |
| RF Corporativa | ✓ | ✓ | ✓ | |
| RF Emergente | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| Renta Variable | ✓ | ✓ | ✓ | |
| Tesorería y Activos Monetarios | ✓ | | | |
| Capital Riesgo | | | | ✓ |
| RF Emergente | | | ✓ | ✓ |
| Microcréditos | | | | ✓ |
| Activos Reales | | | ✓ | ✓ |
| Infraestructuras | ✓ | | ✓ | ✓ |
| > 20% | | | | 26,3% |
| > 50% | | | 6,4% | 43,4% |
| > 75% | 38% | | 6,4% | 43,4% |
| 100% | 50% | | 6,4% | 43,4% |

Invertido

Falta por invertir

Distribución Inversiones Temáticas y de Impacto según Objetivos de Desarrollo Sostenible



- Fin de la Pobreza
- Hambre Cero
- Salud y Bienestar
- Educación de Calidad
- Igualdad de Género
- Agua Limpia y Saneamiento
- Energía Asequible y No Contaminante
- Ciudades y Comunidades Sostenibles
- Acción por el Clima



Ejemplos de Inversiones de Impacto

ACTIAM Institucional Microfinance Fund III

- Los Fondos de Actiam apoyan a más de 2,4 millones de micro-emprendedores en países pobres, para que estos puedan poner en marcha sus negocios
- Existe un importante gap de financiación
- Permite a personas con bajas rentas incrementar sus ingresos, concediendo microcréditos a pequeños negocios en mercados emergentes
- Tercer fondo de Actiam, referente en este ámbito



Núm. de MFIs financiadas desde 2007



138

Alcance acumulado desde 2007



2.423.406

Tamaño medio de los depósitos



€ 1.634

Tamaño medio de los préstamos



€ 1.106

Clientes Mujeres vs Hombres



55% vs 45%

Clientes Rurales vs Urbanos



41% vs 59%

Incofin “Agriculture Rural Impulse Fund”

- El fondo ofrece financiación a pequeños agricultores en países emergentes
- El fondo trata de facilitar el acceso a la financiación de los agricultores y así facilitar el desarrollo de la agricultura, pilar fundamental de la economía en los países en desarrollo
- Existe un importante gap de financiación
- Tercer fondo de Incofin. Amplio despliegue de personal en el mundo



BlueOrchard: Regional Education Finance Fund for Africa

- El fondo tiene como objetivo facilitar el acceso a la educación primaria, secundaria y superior en África, así como mejorar su calidad
- La baja calidad y el limitado acceso a la educación en la actualidad ofrecen una amplia oportunidad de inversión
- Colaboran varios gobiernos europeos.
- Gestora reconocida en desarrollo inversión ISR en diversos ámbitos: educación, microcréditos, micro seguros, etc.



IFC Women Entrepreneurs Debt Fund

- El fondo mejora la situación económica de las mujeres emprendedoras en países en desarrollo mediante la oferta de financiación en condiciones favorables y el impulso de modelos de banca especializados en SME liderados por mujeres
- Las mujeres económicamente fortalecidas son mejores catalizadoras del crecimiento y desarrollo de la economía del país, ya que suelen reinvertir su dinero en la salud, nutrición y educación de sus hijos
- Gestora del Banco Mundial con 8.700 millones € solo en emergentes. IFC experiencia desde 1956. AMC para inversores externos desde 2009



Deutsche Bank: Africa Agriculture and Trade Investment Fund

- El fondo invierte en emisiones de deuda de diferentes instituciones financieras destinadas a realizar préstamos tanto a empresas como directamente a agricultores en África
- Control social y ambiental. Inversión temática con indicadores de impacto
- Inversión en países de Anesvad. Ya en Ghana.
- Tramo de primera perdida y coinversión del Gobierno alemán



Inversiones de Impacto en España

Compromisos con fondos recientes o en lanzamiento:

- **Gawa/Huruma:** gestora y fondo español de microcréditos. Destino global. Centrado en agricultura
- **Creas:** fondo de capital riesgo en España. Salud, Sostenibilidad, Educación, Innovación Social
- **Fondo de Impacto de la Bolsa Social:** empresas sociales españolas en fase de cierto desarrollo incipiente
- **Bankia Futuro Sostenible:** fondo de acciones cotizadas temáticas. Pobreza, alimentación, agua, salud y cambio climático. Control derechos humanos
- **Oikocredit Euskadi:** microcréditos en países pobres y para personas desfavorecidas



Eskerrik asko
Gracias



anesvad
por el derecho a la salud