

# INFORME DE IMPACTO 2021 - 4ª edición

## Echiquier Positive Impact Europe



Pionera de las inversiones de impacto cotizadas, La Financière de l'Échiquier (LFDE) lanzó a finales de 2017 una solución de inversión en respuesta a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU.

El cuarto informe de impacto del fondo EPIE encarna nuestra voluntad de medir el impacto de esta estrategia de inversión, cuyo objetivo es generar un impacto positivo dirigiendo los capitales hacia las empresas que contribuyen de forma concreta a abordar los retos de nuestro planeta.



Informar con transparencia



Nuestro fondo pionero Echiquier Positive Impact Europe, lanzado en 2017, sigue escribiendo su historia junto con las empresas europeas que selecciona y apoya. En 2021, se reforzaron los requisitos de su proceso de inversión y se formalizaron nuevos indicadores de impacto *ex ante*.

**Olivier de Berranger**

Director de inversiones y director de gestión de activos



## Echiquier Positive Impact Europe

Echiquier Positive Impact Europe selecciona empresas europeas de todas las capitalizaciones bursátiles y todos los estilos que destacan por:

- ◆ Sus contribuciones directas y/o indirectas a los ODS
- ◆ Su buen gobierno y la calidad de sus políticas en materia social y medioambiental

Pero también es...

- ◆ Una calificación de ODS propia para evaluar el impacto de los productos, los servicios y las actividades de las empresas
- ◆ Un fondo que posee los sellos ISR del estado francés, belga y alemán
- ◆ Un reparto de las comisiones de gestión que perpetúa la tradición filantrópica de LFDE y sostiene la tesis de impacto del fondo

## La inversión de impacto

Un repaso a los tres pilares que sostienen el fondo

### intención

Voluntad manifiesta del inversor de contribuir a generar un beneficio social y/o medioambiental medible al mismo tiempo que una rentabilidad financiera\*.

### aditamentos

Los aditamentos se entienden como la contribución particular y directa del inversor que permite a la empresa participada o al proyecto financiado acrecentar el impacto neto positivo generado por sus actividades. Responden a la siguiente pregunta: si el activo no hubiera sido financiado por este inversor en concreto, ¿cuál sería la diferencia\*?

### medición

La medición del impacto se corresponde con la evaluación de las externalidades sociales y/o medioambientales de las inversiones a la vista de los objetivos de impacto que intencionadamente persigue el inversor\*.

¿Cuál es el balance? >>

\* Fuente GIIN: Une définition exigeante pour le coté et le non-coté – FIR & France-Invest – 2021.

Se advierte al inversor de que su inversión en el compartimento no genera un impacto directo en el medio ambiente y la sociedad, sino que el compartimento trata de seleccionar e invertir en empresas que responden a los criterios precisos definidos en su estrategia de gestión.

# ¿Cuáles son los impactos un año después?

Extractos

intención



**Una metodología propia exigente**

## Un enfoque cada vez más innovador y riguroso

Cambios metodológicos en el cálculo de la puntuación de «Iniciativas de las empresas» en 2021 para mantener el rigor de nuestra estrategia de impacto.

» p. 10 a 15



**Compartir el valor creado**

**525.000 euros destinados en 2021 a la Fondation Groupe Primonial**



» p. 16

aditamentos



**Un inversor paciente, pero exigente**

Con un **periodo medio de inversión** en las empresas en cartera de **3 años y 8 meses<sup>1</sup>**, **abordamos los casos emblemáticos de desinversión** que demuestran la **fuerza de nuestro enfoque de la inversión de impacto**

» p. 17

**AMADEUS PHILIPS**



**Un diálogo sólido con las empresas y nuestro ecosistema**

## ¡Más que un diálogo!

♦ **Diálogo individual:** se forma un grupo de trabajo con la empresa para mejorar la transparencia del marco retributivo de la alta dirección.

♦ **Diálogo colaborativo:** diálogo de LFDE con Thermador Groupe en el marco de la campaña *Non-Disclosure* del CDP.

♦ **Participación** de Thermador Groupe en el Taller sobre la Taxonomía Europea de los **Rencontres du Climat et de la Biodiversité** by LFDE.

» p. 18 a 21



**Un posicionamiento singular en la inversión de impacto**

## Se buscan dos tipos de impactos: impacto directo o indirecto

Valorar el impacto indirecto potencial de las empresas permite evitar una concentración de los flujos del mercado, acrecentar nuestro impacto y diversificar la cartera.

» p. 22

medición



**Nuestra contribución medida en tres niveles**

## Tres niveles de medición de los impactos:

en el conjunto de la cartera

por ODS

en cada empresa

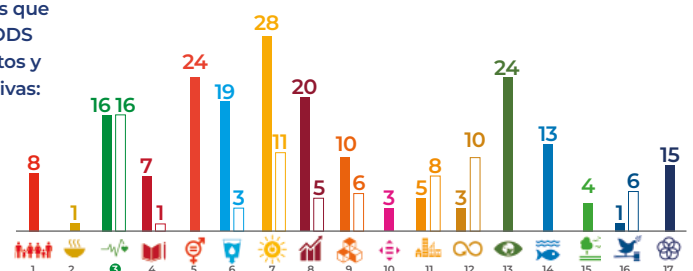
**16 empresas de la cartera contribuyen con sus iniciativas a la consecución del ODS 3. 16 empresas de la cartera contribuyen al ODS 3 gracias a sus productos y servicios.**

## Ilustración<sup>2</sup>

» p. 24 a 36

Número de empresas que contribuyen a cada ODS gracias a sus productos y servicios y sus iniciativas:

Puntuación de Iniciativas: ■  
Puntuación de Soluciones: □



al 31 de diciembre de 2021

1. Fuente: La Financière de l'Échiquier. Media no ponderada del periodo de inversión en las empresas en cartera a 31/12/2021

2. Fuente: La Financière de l'Échiquier, datos a 31/12/2021.