

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

NOMBRE DEL PRODUCTO:

GLOBAL SOCIAL IMPACT FUND II
SPAIN FESE

IDENTIFICADOR DE ENTIDAD

JURÍDICA:

9598006P8WWBCD3W1X31

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?



Sí



No

☐ Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: %

☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 100%

☐ Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá un porcentaje mínimo del __% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo social

☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Global Social Impact Fund II Spain, FESE (el Fondo) nace en diciembre de 2021 para canalizar capital privado con el fin de generar crecimiento inclusivo y mejorar los medios de vida de las personas más vulnerables en España, creando puestos de trabajo estables y de calidad y facilitando su acceso a bienes y servicios.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Así, el fondo invierte en modelos de negocio sostenibles, con un alto potencial de crecimiento, un equipo gestor sólido y un impacto social y medioambiental claro y medible. Compañías que han hecho suyo el propósito de contribuir, principalmente a través de la creación de puestos de trabajo dignos y estables o del acceso a bienes o servicios, a mejorar las condiciones de vida de las personas que se encuentran en situación de vulnerabilidad, es decir, aquellas que tienen un entorno personal y socioeconómico debilitado y que, como consecuencia de ello, se mantienen al margen de oportunidades de empleo, educación y participación social.

En diciembre de 2021 el Fondo acometió su primera inversión en Revoolt: una empresa operadora logística de última milla especializada en la distribución de bienes de consumo creada con un enfoque social por medio de (i) la creación de empleo indefinido con condiciones dignas para todos sus empleados incluyendo planes de formación profesional y personal, particularmente para colectivos en situación de vulnerabilidad en un sector que en España carece de este tipo de empleo; (ii) la distribución por medio de una flota multimodal 100% 0 emisiones. Además, por medio de un proyecto (Fresh Now) da acceso a su plataforma a pequeñas tiendas de barrio, digitalizándolas y dándoles acceso a la plataforma de Revoolt.

En julio de 2022 el Fondo acometió su segunda inversión en Sqrups: una cadena de tiendas de barrio (outlet urbano de gran consumo) especializada en la comercialización de productos básicos de la cesta de la compra a precios muy por debajo de mercado.

A día de hoy Sqrups trabaja con en torno a 3.000 referencias, a los que aplica descuentos de entre el 20% y el 80% de su precio de mercado. El precio medio de venta es de en torno a 80 céntimos de euro y los productos incluyen productos de alimentación y cuidado personal de primeras marcas como Bimbo, Danone, Gullón o Kellog's. Estos productos son adquiridos como restos de campañas comerciales o como productos descatalogados por las marcas y son por tanto, adquiridos directamente a sus fabricantes y mayoristas.

El impacto social de Sqrups está centrado, en el plano social, en el acceso a productos de calidad a precios accesibles. También, en el plano medioambiental, evita la generación de residuos de fabricantes, que obtienen una oportunidad de salida a excedentes de producción. En el plano económico, evita pérdidas derivadas del coste de almacenaje y los costes derivados de la alternativa: la destrucción de los productos.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Global Social Impact Fund II Spain, FESE acometió su primer cierre en diciembre de 2021, siendo 2022 su primer año de actividad.

A través del modelo de negocio de las dos invertidas del Fondo, se ha llegado a un total de 808.618 clientes, es decir, más de 800.000 personas han podido acceder a un producto o servicio sostenible, ya sea bienes de consumo a un precio asequible en el caso de Sqrups, o reparto de última milla sostenible en el caso de Revoolt.

La Sociedad Gestora del Fondo cree que una de las palancas principales para mejorar los medios de vida de las personas más vulnerables en España es el acceso a empleo decente. A través de las invertidas se están apoyando 205 puestos de trabajo decente. De estos puestos de trabajo, el 68% estuvieron ocupados por personas en situación de vulnerabilidad (personas inmigrantes, jóvenes en riesgo de exclusión, personas mayores de 45 años, etc.)

En relación con la dimensión medioambiental, el 100% de nuestras empresas invertidas tienen una estrategia medioambiental integrada en su modelo de negocio. Según las estimaciones realizadas, Sqrups consiguió mitigar en torno a 83 toneladas de CO₂eq a través de la venta de sus productos, evitando que estos fueran desperdicios y acabasen incinerados. Por el lado de Revoolt, el histórico de CO₂ mitigado es de 45,09 toneladas

Por último, tras realizar una inversión se elabora un plan de trabajo para la implementación de políticas y procedimientos en cuestiones sociales, medioambientales y de gobernanza.

El promedio de consecución de estos planes de trabajo está en 43% entre nuestras empresas invertidas. Revoolt ya ha comenzado el proceso de autodiagnóstico para iniciar la certificación

BCorp, la cual espera conseguir en 2023. Revolt también ha incorporado una persona al equipo que está ejerciendo como responsable de las cuestiones relacionadas con la medición y gestión del impacto. Scrups lleva menos tiempo en el portfolio pero está dando pasos significativos hacia la mejora de su gobernanza.

Consecución del plan de trabajo implantación políticas y procedimientos sociales, medioambientales y de gobernanza			
Dimensión y compromisos pueden ser incluidos	Revolt	Scrups	Promedio
Misión Social <i>Identidad propia empresa, compartida por todo el equipo, que declare la problemática social y medioambiental que interviene mediante su modelo de negocio.</i> <i>Certificación BCorp que certifica nuestro compromiso por maximizar el impacto con nuestros diferentes stakeholders.</i>	50%	35%	43%
Stakeholders – Empleabilidad <i>Desarrollar alianzas con asociaciones de empleo quienes aportan su know-how sobre la contratación de personas de colectivos en riesgo de pobreza y/o exclusión.</i> <i>Política de Recursos Humanos:</i> - Rutas formativas personalizadas - Planes de desarrollo profesional, con estrategias de gestión del talento que promuevan la promoción interna - Creación y mantención de un entorno de contratación profesional que promueve estabilidad y empleo digno - Desarrollar el area de Calidad recogiendo las recomendaciones y sugerencias de todos los empleados y actuando sobre ello	58%	38%	48%
Stakeholders – Proveedores <i>Políticas de contratación y gestión de proveedores:</i> - Mecanismos o instrumentos para facilitar el acceso y desarrollo de pequeños proveedores y locales. Formalizar la política de selección de los proveedores actuales según criterios estipulados por la compañía y que vayan en relación a valores éticos y de libre competencia. - Obligaciones hacia los proveedores de pago u otras de forma justa y a tiempo. - Criterios sostenibles de selección de proveedores buscando garantizar que no tengan impacto negativo en la sociedad.	50%	15%	33%
Sostenibilidad medioambiental <i>Desarrollo de matriz de indicadores vinculados directamente a los Principales Impactos Adversos en la Sostenibilidad - PIAS (de acuerdo al marco establecido por la SFDR), los cuales serán reportados anualmente.</i> <i>Desarrollo de dashboard de indicadores MGI medioambiental</i> <i>Informes del seguimiento de indicadores (segmentado por los criterios que tenga Revolt).</i>	48%	35%	42%

<i>Diseñar políticas y procedimientos de la empresa además de informes específicos, en donde demuestre si cuenta con: cadena de valor sostenible, mecanismos para la gestión de desechos, etc.</i>			
Teoría del Cambio <i>Tesis de Impacto de la problemática que está abordando.</i> <i>Teoría del Cambio / O una Cadena de causalidad.</i> <i>Matriz de KPIs organizados según la cadena de causalidad con indicadores de producto (output) y resultado (outcome).</i> <i>Marco de resultados de la matriz de KPIs (frecuencia, fuente de información, responsable, metas, etc.)</i> <i>Evolución de los indicadores propios al modelo de negocio</i> <i>Evolución de indicadores sobre empleabilidad¹</i>	83%	83%	83%
ODS <i>Metas e indicadores de los ODS a los cuales contribuye.</i> <i>Sistema de gestión de su modelo de negocio a partir de los resultados de la evaluación a través de los ODS</i> <i>Mecanismo de promoción y difusión de la importancia de intervenir en estos ODS.</i>	47%	53%	50%
Gobernanza <i>Una comunicación pública y transparente por la empresa de estructura y titularidad, desempeño financiero, desempeño social, miembros de la junta directiva entre otras.</i> <i>Mecanismos para incluir en el órgano de gobierno miembros con dominio sobre temas ambientales y sociales, más allá de lo puramente económico.</i> <i>Política transparente y honesta en el marketing y comunidad, e informa correctamente al consumidor del contenido, impacto, beneficios y proveniencia de éstos.</i> <i>Una política que integre a las comunidades en las que opera con su desarrollo e integración social y económica. Alianzas estratégicas con empresas y organizaciones del ecosistema social.</i> <i>Desarrollar un Plan de Igualdad de la empresa que favorezca y fortalezca el empleo femenino. Establecer metas de contratación, promoción interna y desarrollo profesional, respecto a las cifras definidas en el proceso de Due Diligence.</i>	20%	10%	15%
Modelo DAC OECD Pertinencia/Relevancia <i>Modelo de negocio/intervención que responde de forma pertinente a las necesidades detectadas.</i>	48%	55%	52%
Impactos obtenidos y sostenibilidad de los mismos <i>Desarrollar y poner en práctica estrategias para que las personas, comunidades, instituciones y los actores relacionados, sostengan el cambio a lo largo del tiempo.</i>	20%	30%	25%
	47%	39%	43%

¹ Los cuadros de indicadores de cada invertida se pueden ver en los anexos del documento.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

● ¿...y en comparación con períodos anteriores?

2022 es el primer año de actividad del Fondo, con lo que no hay periodos anteriores comparables para los indicadores de sostenibilidad del mismo.

● ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Como especificado en el Anexo 3 SFDR, GSI SGIIC se guía por la clasificación del Impact Management Project, que identifica 3 "clases de impacto": (A) Actuar para evitar daños, (B) Beneficiar a las partes interesadas y (C) Contribuir a las soluciones. La Sociedad Gestora invierte exclusivamente en empresas de Clase C: aquellas que buscan deliberadamente lograr uno o más resultados positivos significativos para las personas desfavorecidas y el planeta, contribuyendo así a la solución de un problema social.

Esta clasificación es cumulativa; Las empresas de clase C deben evitar daños y beneficiar a las partes interesadas al tiempo que brindan una solución a un problema social. Este cumplimiento se asegura a través del proceso de Due Diligence Social que lleva a cabo el equipo de la Sociedad Gestora como parte del análisis de cada una de sus inversiones.

En primer lugar, para garantizar el cumplimiento de la prevención de daños (Clase A), GSI SGIIC se guía por un conjunto de criterios de exclusión de inversiones armonizados con las Directrices sobre los Sectores Restringidos del Fondo Europeo de Inversiones y la lista adoptada por la Institución Financiera de Desarrollo Europea (EDFI).) para proyectos cofinanciados. Ejemplos de actividades excluidas del universo invertible son fabricantes de tabaco, alcohol, armas o sustancias que agotan la capa de ozono, empresas que contribuyan a la destrucción de áreas de alto valor de conservación y/o aquellas que incurren en prácticas inaceptables como el trabajo forzoso o infantil, entre otras. .

En segundo lugar, el proceso de Due Diligence Social del Fondo incluye la recolección de datos exhaustivos. El modelo de negocio y la estrategia de impacto de la compañía se analizan en las siguientes dimensiones para identificar impactos potenciales, tanto positivos como negativos:

- Misión social
- Partes interesadas (stakeholders)
- Teoría del cambio
- Contribución a los ODS
- Gobernanza
- Contribución a los objetivos de impacto de GSIF International
- Criterios OCDE-CAD: Relevancia, impacto generado y sostenibilidad del impacto.

Tanto la identificación de algún daño significativo, como la falta de posibilidad del equipo directivo de facilitar el acceso a la información relevante, se consideraría un veto a la inversión por parte del comité de inversión de GSI SGIIC.

El Gestor del Fondo mantiene además una conversación frecuente con las participadas, que complementa los informes más sistemáticos que se producen trimestralmente, en los que se informan los indicadores clave de rendimiento, y anualmente, en los que se realiza un análisis del rendimiento del impacto de la empresa en el año del informe.

La Sociedad Gestora no ha identificado y las participadas no han comunicado daños significativos durante el ejercicio.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo invierte en PYMES españolas de tamaño relativamente limitado, que por estructura y alcance tienen un potencial limitado para causar daños materiales.

En cualquier caso, durante el proceso de Due Diligence Social, el equipo de inversión y de impacto social de la Sociedad Gestora busca garantizar que la inversión potencial no tenga impactos sociales, ambientales y de gobernanza negativos.

Tras la implementación de la directiva SFDR, el equipo de medición de impacto ha desarrollado un cuestionario para facilitar a las empresas el proceso de reporte de los PIAs. Este cuestionario será completado por las empresas de forma anual, en el primer trimestre del año siguiente al año del informe. Esto nos permitirá realizar un seguimiento de los PIAs obligatorios y cumplir con nuestras obligaciones de divulgación.

Hemos incluido el cuestionario PIAs en el informe anual de impacto 2022. Está resultando un reto para la Sociedad Gestora, ya que se trata de indicadores que las empresas no han medido antes debido a su baja materialidad o su costosa medición.

El equipo de medición del impacto del Gestor de inversiones está ayudando a las empresas a integrar la medición de estos PIAs.

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para empresas multinacionales y los principios rectores de las naciones unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Todas las empresas de nuestra cartera están alineadas con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de la ONU. Algunas ya cuentan con políticas y procedimientos internos para asegurar el cumplimiento de estos principios y los mecanismos a seguir en caso de violaciones. Otros no han experimentado violaciones de los principios contenidos en los marcos respectivos, pero están en proceso de desarrollar políticas y lineamientos para garantizar el cumplimiento.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad?

Como se ha explicado en el apartado anterior, en el proceso de medición y gestión de impactos del Fondo se han incluido PIAs obligatorios. Los PIAs voluntarios se han incluido también en el cuestionario para las empresas para que, en el caso de que ya los estén monitorizando puedan reportarlos, pero esto no es un requisito.

Por el lado de los PIAs sociales, han sido incluidos de forma quasi automática, ya que estaban alineados con preguntas que ya formaban parte de nuestra Due Diligence social y de gobierno corporativo. Este es el caso, por ejemplo, de los indicadores relacionados con la exposición a armas controvertidas, la diversidad de género en los consejos de las empresas invertidas y la brecha salarial no ajustada.

En términos de PIAs medioambientales, se han incluido, pero será más complicado reportarlos, ya que son complicados y costosos de medir para el perfil de empresas en las que invierte el Fondo.

Los datos sobre PIAs se están recopilando actualmente de las empresas participadas y se está calculando la cartera agregada y se informará en el Anexo 1.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia que es el ejercicio 2022.

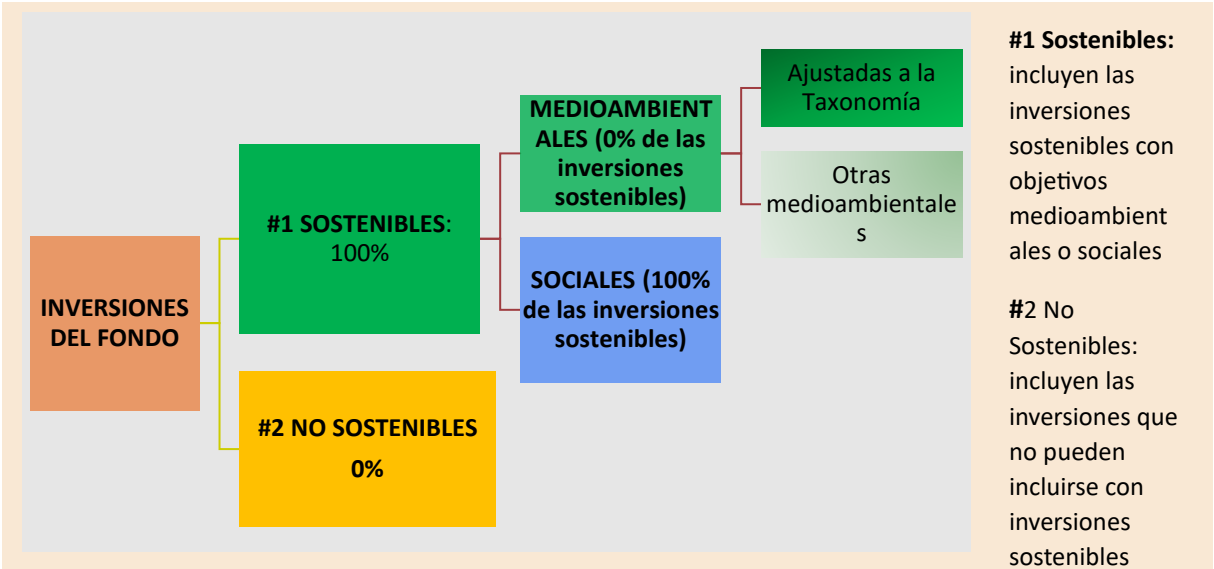
Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Revoolt	Logística y transporte	29,7%	España
Sqrups	Bienes de Consumo	58.9%	España



¿Cuál ha sido la asignación de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

100%

¿Cuál ha sido la asignación de activos



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	% de activos
Logística y transporte	29,7%
Bienes de Consumo	58.9%



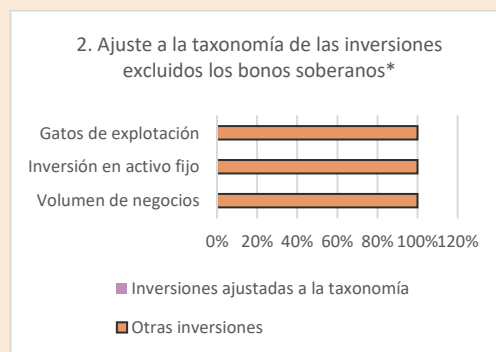
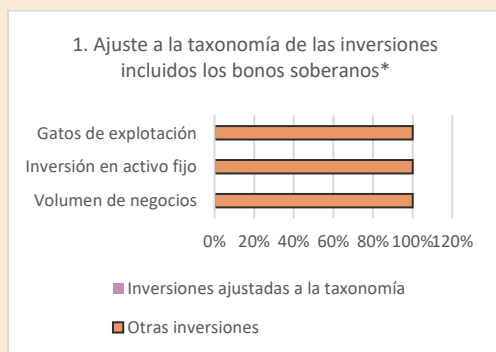
¿En qué medida, como mínimo, se ajustan las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplica al Fondo al tener su objetivo orientado al impacto social y a la taxonomía correspondiente.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades **de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero a distintas de los bonos soberanos.*



*A efectos de los gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

No aplica al Fondo.

● **¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplica al Fondo.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

100%



¿Qué inversiones se han incluido en "No Sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

0%



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Como se indicó en las preguntas anteriores, durante el período de referencia el Fondo ha realizado 2 inversiones directas (las dos primeras). Todas ellas en línea con la teoría de cambio y proceso de análisis del Fondo.

El Fondo ha buscado y seguirá buscando inversiones directas con el objetivo de crear crecimiento en empresas con un impacto social y ambientalmente positivo al tiempo que ofrece a los Accionistas un rendimiento financiero del capital invertido.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No se ha designado ningún índice específico como índice de referencia para determinar si el Fondo está en consonancia con el objetivo de inversión sostenible.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplica al Fondo.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?**

No aplica al Fondo.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplica al Fondo.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplica al Fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible

Anexos:

KPI's de impacto claves de Revoolt

Indicador personalizados	Indicador Iris+	Meta ODS	Baseline	Consolidado 2022	Target 2022
Distribuidores de alimentación con más de 1000m2 incluidas en la plataforma (#)	Client Organizations: Total (PI9652)	8.2	4	4	6
Comercios de barrio incluidos en la plataforma (#)	Client Organizations: Microenterprises (PI9713)	8.2	6	32	50
Empleados trabajando en Revoolt en el periodo reportado (#)	N/A	8.3	78	89	100
Plantilla en la línea de negocio Grocery Delivery (GD) con contratos indefinidos (según su capacidad) (%)	Permanent Employees: Total (OI8869)	8.3	53%	100%	60%
Plantilla en la línea de negocio GD a tiempo completo (según su capacidad) (%)	Full-time Employees: Total (OI3160)	8.3	91%	70%	95%
Plantilla en la línea de negocio Food Delivery (FD) con contratos indefinidos (según su capacidad) (%)	Permanent Employees: Total (OI8869)	8.3	0%	100%	40%
Plantilla en la línea de negocio FD con 30 horas o más (%)	N/A	8.3	0%	48%	5%
Porcentaje de la plantilla de nuevos empleos creados para colectivos vulnerables (%)	N/A	8.3	52,56%	71,91%	TBD
Repartos realizados (eco-pedidos entregados) (#)	Units/Volume Sold: Total (PI1263)	8.2	231,144	422.503	350.000
Hogares en donde se ha entregado un eco-pedido (#)	Client Households: No Direct Payment (PI2180)	8.2	51.774	71.618	77.000
Toneladas de emisiones de CO2 ahorradas (Tn)	Greenhouse Gas Emissions of Product Replaced (PD2243)	13.1	12,69	45,09	25,69
Apariciones en prensa (#)	N/A	12.6	6	11	10

KPI's de impacto claves de Sqrups

Indicador personalizado	Indicador Iris+	Meta ODS	Baseline*	Consolidado 2022	Target 2023
Productos comprados por los clientes en las tiendas de Sqrups (acumulado) (#)	Units/Volume Sold: Total (PI1263)	12.3	7.360.833	14.820.792	15.150.955
Porcentaje de productos que corresponden a alimentación e higiene, en relación con la totalidad de los productos comercializados en tiendas de Sqrups (%)	N/A	12.3	77,06%	78,30%	>60%
Descuento promedio en el PVP de los productos de alimentación e higiene vendidos en tiendas (%)	Purchase Price of Product or Service Sold (PI7643)	12.3	62,23%	65%	>52,50%
Empleados totales de Sqrups (#)	Permanent Employees: Total (OI8869)	8.2	88	116	170
Personas empleadas que pertenecen a colectivos vulnerables (%)	N/A	8.3	57%	69%	TBD
Personas empleadas que pertenecen a colectivos vulnerables (inmigrantes) (%)	N/A	8.3	19%	24,14%	N/A
Personas empleadas que pertenecen a colectivos vulnerables (jóvenes menores a 25 años) (%)	N/A	8.3	13%	11,21%	N/A
Personas empleadas que pertenecen a colectivos vulnerables (adultos mayores a 45 años) (%)	N/A	8.3	25%	29,31%	N/A