

Un fondo para transformar la sociedad



Bolsa Social Impacto FESE nace para apoyar a empresas innovadoras cuya actividad genere un impacto social o medioambiental positivo y medible.

Pablo Mañueco | Socio director del área de Corporate Finance de Afi

El Fondo Bolsa Social Impacto FESE (www.bolsasocial.fund) es una nueva iniciativa lanzada por la gestora de Afi (Afi Inversiones Globales SGIIC) junto con el fundador de la plataforma de financiación participativa La Bolsa Social, que responde a la creciente inquietud de los inversores en posicionarse en activos que, además de una rentabilidad financiera justa, **generen un impacto social o medioambiental positivo y medible**.

Bolsa Social Impacto actúa como un fondo de capital riesgo orientado a fases iniciales (*venture capital*), pero regulatoriamente cuenta con la calificación de Fondo de Emprendimiento Social Europeo, que es la categoría específica dada por la UE a este tipo de fon-

dos y que, como cualquier fondo regulado, debe estar inscrito en la entidad supervisora correspondiente (CNMV en España).

La estrategia de inversión del Fondo se centra en apoyar a **empresas jóvenes e innovadoras** que generen al mismo tiempo una **rentabilidad económica** adecuada para sus inversores y un **impacto positivo en la sociedad y el medioambiente**, que sea medible en el tiempo. Por ello se dirige a sectores que estén alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y que se centren especialmente en:

- Salud y bienestar: tercera edad, discapacidad, alimentación saludable, tecnologías sanitarias.

CARACTERÍSTICAS DE LAS EMPRESAS OBJETIVO DE FONDO BOLSA SOCIAL IMPACTO FESE

Tipo de inversión	Facturación euros	Antigüedad años	Inversión Fondo euros
Desarrollo (Series A)	1-5M	3 a 10	200K-1 M
Semilla (Seed)	150K-1 M	1 a 3	50-800K
Inicial (Pre-seed)	0-150K	0 a 1,5	10-50K

Fuente: Fondo Bolsa Social Impacto FESE.

- Educación inclusiva y de calidad: tecnologías para la educación, redes educativas, redes culturales, métodos educativos, cultura.

- Producción y consumo sostenible: consumo, retail, economía colaborativa, economía circular, alimentación sostenible.

- Acción por el clima: cleantech, urbanismo sostenible, agricultura sostenible, optimización energética, IoT con eficiencia energética, transporte sostenible.

- Integración y desarrollo social: innovación social, accesibilidad, integración social, España vaciada, empleabilidad de colectivos en riesgo, contratos de pagos por resultados.

El Fondo toma participaciones minoritarias, de forma que acompaña a los emprendedores quienes deben ser los líderes del proyecto y, por tanto, los principales accionistas. El Fondo puede invertir desde 50.000 a un millón de euros, aunque con flexibilidad: puede ampliarse la cantidad invertida en sucesivas rondas o reducir el umbral mínimo en proyectos puntuales en fase muy semilla. El foco geográfico principal de inversión es España, aunque también está facultado para hacerlo en Portugal.

El **talento** del emprendedor es clave para la selección, como también lo es el grado de innovación de la tecnología del proyecto, su carácter escalable y la existencia de ventajas competitivas defendibles. El Fondo no es un inversor puramente financiero, sino que **se involucra plenamente para ayudar a los promotores y a las empresas a profesionalizar su gestión**, acceder a nuevos clientes o proveedores, facilitar el acceso a financiación, analizar oportunidades de crecimiento, definir la estrategia, mejorar el gobierno corporativo, sistematizar la medición de impacto o atraer talento.

Un aspecto esencial en este tipo de fondos es la medición del impacto social y medioambiental, que exige definir con cada empresa participada los elementos que conforman su teoría del cambio, esto es:

- La misión de impacto que persigue, identificando el problema o reto social que aborda.

- El colectivo que se beneficiará del impacto de cada empresa.

- Los objetivos concretos de impacto que se persiguen.

- Los indicadores que deben permitir medir el grado de consecución de los objetivos de impacto.

En concreto, el Fondo Bolsa Social Impacto mide el impacto social y medioambiental de acuerdo con los estándares de la Asociación Europea de Capital Filantrópico (EVPA) y las recomendaciones del Grupo de Expertos de la Comisión Europea en Emprendimiento Social (GECES).

El Fondo está operativo desde principios de 2020, con un primer cierre por importe de más de diez millones de euros en el que se han incorporado múltiples inversores institucionales como compañías de seguros, entidades bancarias, mutuas, oficinas familiares o gestoras, además de propio equipo gestor y promotor del proyecto. A la fecha de realización de este artículo (mayo de 2020), se habían realizado las primeras inversiones en los sectores de la agricultura sostenible, la tecnología aplicada al sector sanitario y la moda sostenible.

Esta iniciativa cobra si cabe **más valor en el contexto económico y social actual creado por la pandemia**. Así, se aprecia una mayor sensibilidad de los inversores a este tipo de activos y aumenta el convencimiento de que las generaciones venideras van a reclamar aún más la inclusión de otros requisitos en sus inversiones más allá de los estrictamente financieros. Por el lado de las empresas, la situación actual está haciendo proliferar nuevas ideas y modelos de negocio adaptados a las extraordinarias circunstancias.

Es en este contexto donde se enmarca la iniciativa que ha promovido Fondo Bolsa Social Impacto, junto con otros agentes, para invertir en startups que aportan soluciones innovadoras para aplacar el impacto del coronavirus en sus dimensiones sanitaria, social y económica. El elevado número de proyectos recibidos, muchos de ellos con claro potencial, evidencian que es posible avanzar en el paulatino desarrollo de un tejido empresarial que sea solvente económicamente pero también comprometido con la sociedad y el medioambiente. A ello pretende contribuir el Fondo Bolsa Social Impacto en el corto, medio y largo plazo ::