

ARCANO

2022

Nuestro compromiso responsable

MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD

Contenido

01	BIENVENIDA	6
02	ARCANO EN UN VISTAZO	12
03	REFERENTE EN INVERSIÓN ASG E IMPACTO	20
04	PILAR 1: APUESTA POR LA INVERSIÓN Y EL ASESORAMIENTO RESPONSABLES	30
	Pioneros en productos ASG innovadores	38
	Inversión responsable en Private Equity	44
	Inversión responsable en Infraestructuras Sostenibles	56
	Inversión responsable en Venture Capital	66
	Inversión responsable en Credit Strategies	70
	Inversión responsable en Real Estate	86
	Inversión responsable en Arcano Asset & Capital Finance	92
	Asesoramiento responsable	96
	La visión de nuestros socios	104
05	PILAR 2: LÍDERES Y PROMOTORES DE ASG	106
	Nuevas colaboraciones en 2022	108
	Generación de conocimiento	110
	Participación en eventos	116
	Presencia en prensa e informes del sector	122
06	PILAR 3: DESARROLLO DE UNA CULTURA INTERNA DE COMPROMISO RESPONSABLE	124
	Nuestros empleados	126
	Las comunidades donde operamos	130
	Campañas solidarias	138
	Comprometidos con el medioambiente	143

A photograph of a penguin jumping from a large, white ice floe into the blue water. The penguin is captured in mid-air, with its wings spread and tail feathers visible. The background shows a vast, icy landscape under a bright sky.

**Desde nuestra firma,
seguimos evaluando
riesgos, así como buscando
oportunidades ASG atractivas
con la convicción de que, de
esta manera, actuamos en
beneficio de todos nuestros
grupos de interés**

ÁLVARO DE REMEDIOS

Presidente y fundador
de Arcano Partners

01

BIENVENIDA

Bien veni da

**Álvaro
De Remedios**

Presidente y fundador de Arcano Partners

Por tercer año consecutivo, en aras de continuar trabajando en este camino de no retorno hacia la sostenibilidad, presentamos nuestro informe anual. Como en años anteriores, en él, procuramos recoger la manera en que las cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno (ASG) quedan integradas en nuestro día a día en base a tres pilares fundamentales: la apuesta por el asesoramiento y la inversión responsable, la promoción de las cuestiones ASG en la industria y, el desarrollo de una cultura interna de compromiso responsable entre todos y cada uno de los que conformamos Arcano.

Las consideraciones ASG continúan siendo elementos fundamentales tanto en nuestra toma de decisiones de inversión como en el asesoramiento financiero que ofrecemos a nuestros clientes. Desde nuestra firma, seguimos evaluando riesgos, así como buscando oportunidades ASG atractivas con la convicción de que, de esta manera, actuamos en beneficio de todos nuestros grupos de interés y que, además, contribuimos directa e indirectamente a impulsar empresas más responsables que generan valor sostenible a largo plazo.

Apuesta por el asesoramiento y la inversión responsable

Durante el año 2022, hemos seguido siendo muy activos en materia de inversión responsable participando en estándares, iniciativas y grupos de trabajo que nos ayudan a mejorar cada día. De hecho, por tercer año consecutivo, ese esfuerzo se ha visto recompensado al obtener la máxima puntuación en todas nuestras estrategias de inversión en la evaluación de los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UN PRI, sus siglas en inglés). Adicionalmente, desde PRI se nos solicitó participar como panelistas, junto con un grupo selecto de inversores reconocidos internacionalmente por su compromiso con la sostenibilidad, en el evento más relevante en materia de inversión responsable a nivel mundial, *PRI in Person*. Igualmente, GRESB, estándar ASG de referencia en activos reales, en su evaluación anual ha calificado con un 100% a nuestro fondo de infraestructuras sostenibles, Arcano Earth Fund, y con un 80% a uno de nuestros fondos de Real Estate, Arcano Value Added II. Además, este año, y por primera vez en nuestra trayectoria en

esta materia, la revista Real Deals en sus premios anuales, nos nominó como finalistas en la categoría “*Environmental, Social and Governance – LP*”.

En relación con una cuestión tan relevante como el cambio climático, durante el año 2022 nos unimos a *Initiative Climat International*, promovido por UN PRI para conocer los riesgos climáticos de la compañías en cartera. Como parte de esta colaboración, desde Arcano participamos activamente en el grupo de trabajo encargado de elaborar los materiales de formación para toda la industria de *Private Equity*. Adicionalmente, nos adherimos a ESG Data Convergence Project, proyecto impulsado, entre otros inversores, por CalPERs, y que tiene como objetivo ayudar a recopilar datos ASG estandarizados. Asimismo, nos vinculamos también a *FAIRR*, cuya misión es crear una red mundial de inversores que sean conscientes de los problemas relacionados con la producción animal intensiva.

En cuanto a la inversión de impacto, la firma Deloitte verificó, como parte de los compromisos que adquirimos con la iniciativa *Operating Principles for Impact Management* que efectivamente cumplimos con los principios de gestión del impacto en nuestro fondo, Arcano Impact Private Equity Fund.

De la misma manera, hemos seguido muy de cerca las novedades regulatorias que afectan a nuestra gestora y productos financieros, como son el Reglamento de Divulgación de Información sobre Finanzas Sostenibles (SFDR) o la modificación a la normativa MIFID II en materia de sostenibilidad, incorporando todas las cuestiones que han ido surgiendo a lo largo del año.

En lo que representa, una vez más una apuesta decidida por la innovación y la búsqueda de la excelencia, en este último año hemos dedicado mucho tiempo, esfuerzo y recursos a implementar una sólida estructura ASG en el área de banca de inversión de Arcano. En este sentido, cabe destacar el nombramiento de un profesional senior como responsable del área, quien se encarga de expandir el conocimiento en materia de asesoramiento ASG tanto a clientes como a todos los profesionales que conforman el equipo.

Promoción de la sostenibilidad y el impacto

Desde Arcano apoyamos diferentes iniciativas que tienen un impacto positivo en la sociedad y el planeta. Durante el año 2022, firmamos un acuerdo de colaboración con la Fundación Open Value para promover el programa de formación *Acumen Academy* en España y que está dirigido a líderes e innovadores sociales que buscan construir un mundo más justo, inclusivo y sostenible. Asimismo, apoyamos al programa *Raise for Impact de Social Nest*, fundación cuya misión es inspirar, educar y conectar a personas emprendedoras, empresas, gobiernos e inversores para poder contribuir a un futuro mejor para todos.

Al mismo tiempo, a lo largo del año pasado continuamos trabajando con otras instituciones, tales como la escuela de negocio IESE, a través de *Arcano-IESE Impact Investing Competition*, o con *SpainNAB*. Asimismo, seguimos impulsando nuestro programa buque insignia en materia de responsabilidad social corporativa, el Premio emprendedor social Arcano junto con *Ashoka*. Del mismo modo, desde Arcano trabajamos para transferir conocimiento y mejores prácticas en el campo de la inversión y el asesoramiento responsables a todo el mercado. En esta línea, durante el año 2022 comenzamos a trabajar junto con Fundspeople en la *Arcano Alternative Assets Academy* ("AAA Academy"), iniciativa de formación completa en gestión alternativa que incluye un capítulo enfocado en su totalidad a la sostenibilidad. Asimismo, participamos en un estudio promovido por SpainCAP sobre inversión de impacto y renovamos la colaboración con el Instituto de Estudios Bursátiles en el programa de finanzas sostenibles que imparten.

Desarrollo de una cultura interna de compromiso responsable

Siempre hemos reconocido la labor de nuestros empleados como el activo de mayor valor de nuestra firma y por eso, año tras año, les ofrecemos nuevos beneficios entre los que se encuentran la alianza con *Soul Reconnect*, empresa especializada en servicios de coaching para personas con

una enfermedad oncológica. A través de esta colaboración, buscamos acompañar a los empleados que han sido diagnosticados de cáncer, así como a sus familiares, brindándoles apoyo en este difícil momento de sus vidas. Otra interesante iniciativa puesta en marcha fue la establecida con la organización *Baby Friendly* con el objetivo de dotar de todo el apoyo necesario a nuestros empleados en el viaje de ser padres.

Del mismo modo, a través de múltiples actividades, hemos seguido colaborando con diferentes entidades sociales tales como: Fundación A la Par, Fundación Integra, Fundación Juan XVIII, Auara, Ecoalf y Fundación Pequeño Deseo, entre otras.

No podemos dejar de lado nuestro firme compromiso con el medioambiente. Nuevamente, durante el año 2022, sobre la base de un claro plan de medir y gestionar nuestro impacto, volvimos a calcular y a verificar nuestra Huella de Carbono a nivel firma.

Si bien podemos estar muy satisfechos con nuestros logros alcanzados hasta la fecha, seguimos muy enfocados en los muchos desafíos que tenemos por delante, sin dejar de ser conscientes de la importancia de aunar esfuerzos entre los distintos actores de la comunidad para promover diferentes esquemas de colaboración y así poder contribuir a mejorar el tejido económico y social. Nuestra obligación como inversores y asesores financieros nos exige esta dedicación.

Por todo ello, les invito a leer nuestra memoria con la esperanza de que la encuentren informativa e inspiradora. De cara al futuro, seguiremos trabajando intensamente para mantener y mejorar nuestro compromiso con la sostenibilidad.



Les invito a leer nuestro informe con la esperanza de que lo encuentren informativo e inspirador

ÁLVARO DE REMEDIOS

Presidente y fundador
de Arcano Partners



Somos una firma independiente que cuenta con veinte años de experiencia en el asesoramiento financiero y más de diecisiete en la gestión de activos alternativos a nivel internacional

02 **ARCANO**
EN UN VISTAZO

Nuestros

SOCIOS



Álvaro de Remedios
Presidente y fundador



Alejandro Adán



Unai Castañón



Alexandre Bruyelle



Rafael Castillo



Ignacio de la Torre



José Luis del Río



Miguel Doria



Eduardo Fernández-Cuesta



Jon Garaiurrebaso



Constantino Gómez



Emilio Hunolt



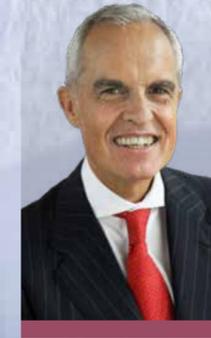
Sofía Mendes



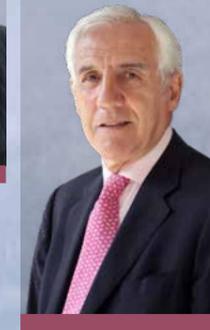
Manuel Mendivil



Borja Oria



Iñigo Susaeta



Jorge Vasallo



Pedro Hamparzoomian



Ignacio Marqués del Pecho



Ricardo Miró-Quesada

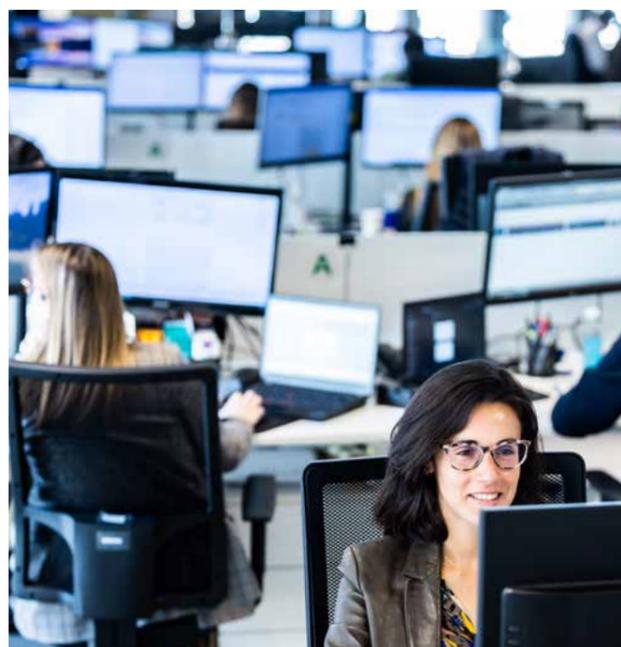


Pierre Sáenz Lafourcade

Lí de res

en gestión alternativa y banca de inversión

Somos una firma independiente que cuenta con veinte años de experiencia en el asesoramiento financiero y más de diecisiete en la gestión de activos alternativos a nivel internacional.



Gestión de activos

Ofrecemos una plataforma de gestión de activos alternativos, que facilita el acceso a inversores institucionales, *family offices* y clientes de banca privada a vehículos diversificados. Desde el inicio de nuestra actividad, hemos gestionado y asesorado más de 9.000 millones de euros de activos.

Estrategias de inversión

Private Equity: inversión en fondos y compañías del segmento de *middle market* con foco en Europa y EE. UU. Acceso a gestores de primer nivel a través de inversiones en primario, transacciones en secundario y coinversiones directas.

Venture Capital: inversión en fondos y compañías en fase *seed, early* y *growth* con foco en EE. UU., Europa e Israel. Acceso exclusivo a gestores con potencial de generar retornos muy atractivos.

Infraestructuras sostenibles: inversión en infraestructuras esenciales para la sociedad con foco en Europa y EE. UU. Gran descorrelación con los mercados financieros y protección parcial ante la inflación.

Credit Strategies: gestión de inversiones de renta fija europea de alto rendimiento, abarcando desde estrategias líquidas ASG de renta fija corporativa hasta estrategias alternativas de crédito.

Real Estate: inversión en activos inmobiliarios, residencial y terciario, buscando rentabilidades atractivas mediante estrategias de valor añadido. Mandatados por el Banco Europeo de Inversiones (BEI) para invertir y gestionar, aproximadamente, 100 millones de euros en proyectos de desarrollo urbano sostenible en Andalucía.

Gestión de activos

+17 Años invirtiendo en activos alternativos

+120 Profesionales en el área de gestión de activos

9,1€ Mil millones en activos y asesoramiento desde el inicio

45% Base inversora internacional

6 Estrategias de inversión de activos alternativos

+80 Vehículos bajo gestión y asesoramiento

#1 Gestionando mandatos mono-cliente en España en activos alternativos

+14 Años adheridos a UN PRI, y comprometidos con la inversión responsable
Calificación 5 estrellas

Ofrecemos una plataforma de gestión de activos alternativos, que facilita el acceso a inversores institucionales, *family offices* y clientes de banca privada a vehículos diversificados

Lideramos el asesoramiento en operaciones de M&A, refinanciación, reestructuración y mercados de capitales a compañías de diversos sectores, además de proporcionar un enfoque digital transversal



Banca de inversión

 **~75**
Profesionales multidisciplinares

 **~25**
Transacciones cerradas en 2022

 **Alianza internacional**
con Baird

 **Expertos sectoriales**
Retail, alimentación y bebidas, salud, industria, energía e infraestructuras, instituciones financieras, inmobiliario, hoteles y ocio, tecnología y sostenibilidad

Desde este área hemos liderado consistentemente el mercado de asesoramiento financiero en España y Portugal por número de transacciones en los últimos años. Asimismo, seguimos apostando por la especialización por sector y producto para poder ofrecer a nuestros clientes el mejor asesoramiento y servicio. Además, hemos avanzado en materia de sostenibilidad y digitalización y actualmente los integramos en nuestra actividad como servicios añadidos para aportar el máximo valor en todas las transacciones.

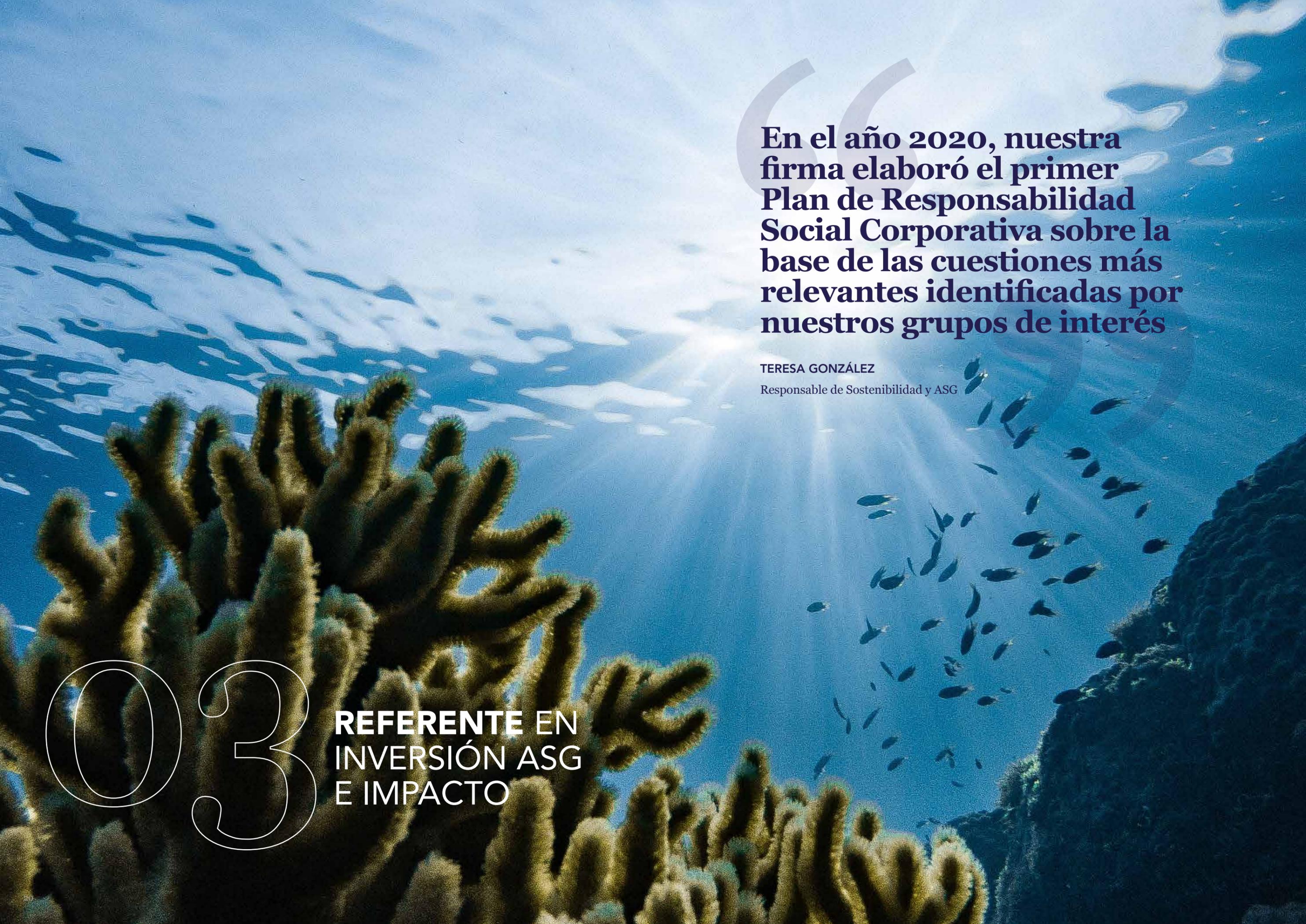
Servicios:

- **Fusiones y adquisiciones:** compraventa de compañías, fusiones y ampliaciones de capital, *joint ventures*, colocaciones privadas, *spin-offs/ carve-out, sale & lease back*, etc.

- **Deuda:** búsqueda de alternativas de financiación (entidades financieras, fondo de deuda, fondos híbridos, bonos MARF y AJAF), refinanciación, operaciones apalancadas (LBO, MBO, MBI...), financiación de activos reales e intangibles.

- **Mercado de capitales:** asesor registrado MAB / MARF, emisión y colocación de bonos, pagarés y otros instrumentos de deuda, salidas a bolsa (OPV) con el apoyo de Baird y oferta secundaria y *block trades*.

- **Reestructuración:** reestructuraciones de deuda con todo tipo de acreedores financieros, operaciones de *rescue financing* y financiación en situaciones *distress, distress M&A* (unidades productivas, *pre-packs*), compra de *NPLs singles names*.

An underwater photograph showing a vibrant coral reef in the foreground and a school of small fish swimming in the clear blue water. Sunlight rays penetrate the water from the surface, creating a bright, shimmering effect. The background shows the surface of the water with ripples and reflections of light.

En el año 2020, nuestra firma elaboró el primer Plan de Responsabilidad Social Corporativa sobre la base de las cuestiones más relevantes identificadas por nuestros grupos de interés

TERESA GONZÁLEZ

Responsable de Sostenibilidad y ASG

03 REFERENTE EN
INVERSIÓN ASG
E IMPACTO

20

Hitos destacados

Nuestros premios y logros

22



UN PRI

Obtención de máxima calificación, 5 estrellas, en todas nuestras estrategias de inversión en UN PRI

- ☆☆☆☆☆ Inversión y diálogo activo
- ☆☆☆☆☆ Crédito
- ☆☆☆☆☆ Sector Inmobiliario
- ☆☆☆☆☆ Private equity
- ☆☆☆☆☆ Infraestructura



GRESB

Obtención de 100/100 en Infraestructuras sostenibles y 80/100 en Real Estate



Finalistas premios Private Equity Awards 2022

En la categoría de "Environmental, Social and Governance - LP"



Etiqueta LuxFlag

En Arcano Low Volatility European Income Fund – ESG Selection



Declaración de divulgación de los Principios Operativos para la Gestión del Impacto

Verificada por Deloitte

Cumplimiento con el Reglamento de Divulgación SFDR y modificación en MIFID II sobre sostenibilidad



Ponentes en PRI in Person

Panel de cierre por José Luis del Río, Managing Partner, Co-CEO Arcano Capital - Private Equity, Infraestructuras sostenibles & Real Estate



Miembros y promotores del ESG Data Convergence Project

Entre nuestros gestores



Miembros de Forum per la Finanza Sostenibile



Miembros de Initiative Climat International

Y colaboración con el grupo de trabajo Training Materials en la creación de la "Greenhouse Gas Accounting and Reporting Guide"





Verificación y registro de nuestra huella de carbono 2021 en el MITECO



Integración ASG en el área de Banca de inversión



Colaboración con Open Value Foundation

Para apoyar a Acumen Academy



Participación en la segunda edición de la Arcano IESE Impact Investing Competition



Elección del Emprendedor Social Arcano 2022: Ana Urrutia

Premio al compromiso con la inclusión 2022

Por parte de Fundación Prodis



Colaboración con el Master of Science in International Management de ESADE

Sobre asignación en activos alternativos, incluyendo productos sostenibles, por parte de oficinas familiares



Creación de la Política de Compras Responsables de Arcano



Colaboración en la elaboración del Estudio del Ecosistema de Inversión de Impacto en España

Por parte de SpainCap



Nuevos beneficios sociales a empleados

Soul Reconnect y BabyFriendly



Ejes estratégicos

Nuestro plan de sostenibilidad

Nuestro Plan de Responsabilidad Social Corporativa ha sido construido sobre la base de tres pilares desde los que Arcano ha afianzado su compromiso y sigue impulsando nuevas iniciativas.

Este Plan incluye los objetivos e iniciativas a consolidar e implementar a medio plazo, de modo que permitan aproximarnos hacia el modelo de crecimiento y desarrollo de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), y abordar los grandes retos globales en beneficio de las personas y del planeta.

En el año 2020, nuestra firma elaboró el primer Plan de Responsabilidad Social Corporativa

01

Apuesta por el asesoramiento y la inversión responsable

Buscamos, por un lado, poner en práctica aquellas iniciativas que minimicen los impactos negativos que puedan derivarse de nuestra actividad empresarial, principalmente, a través de la integración de las cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno (ASG) en nuestro proceso de inversión y asesoramiento, y, por otro lado, impulsar el desarrollo de productos que busquen explícitamente generar un impacto positivo en la sociedad y el planeta al tiempo que creamos de forma simultánea valor social y económico.



02

Líderes y promotores de ASG

Tratamos de emplear nuestras capacidades para promover cambios legales, institucionales u otros necesarios (alianzas globales para combatir problemas específicos, mejora de políticas sectoriales en beneficio del medioambiente, etc.) que contribuyan a la resolución de algunas de las principales preocupaciones de nuestra sociedad a nivel global.



03

Desarrollo de una cultura de compromiso responsable

Queremos llevar a cabo nuestra actividad con los más altos estándares éticos y de gobierno, al tiempo que cuidamos de nuestros empleados y de las comunidades en las cuales operamos.



Co mi té

**Responsabilidad
social corporativa**

La supervisión de las políticas, procedimientos y actividades de Responsabilidad Social Corporativa y de inversión y asesoramiento responsable recaen en el Comité de Responsabilidad Social, el cual está representado por alguno de nuestros socios, quienes cuentan con la máxima responsabilidad en las principales áreas del grupo. Todas las decisiones que se toman en este Comité son, a su vez, supervisadas por el Consejo de Administración de Arcano.

Miembros del Comité de RSC

Álvaro de Remedios
Presidente y fundador de Arcano

Borja Oria
Managing Partner y CEO
de Banca de inversión

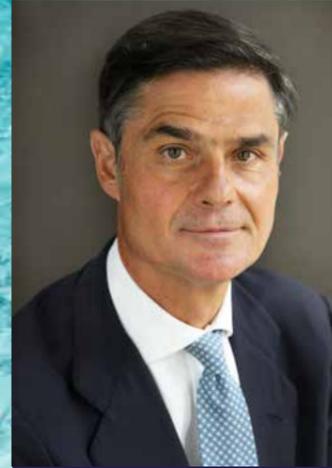
José Luis del Río
Managing Partner, Co-CEO Arcano Capital -
Private Equity, Infraestructuras
sostenibles & Real Estate

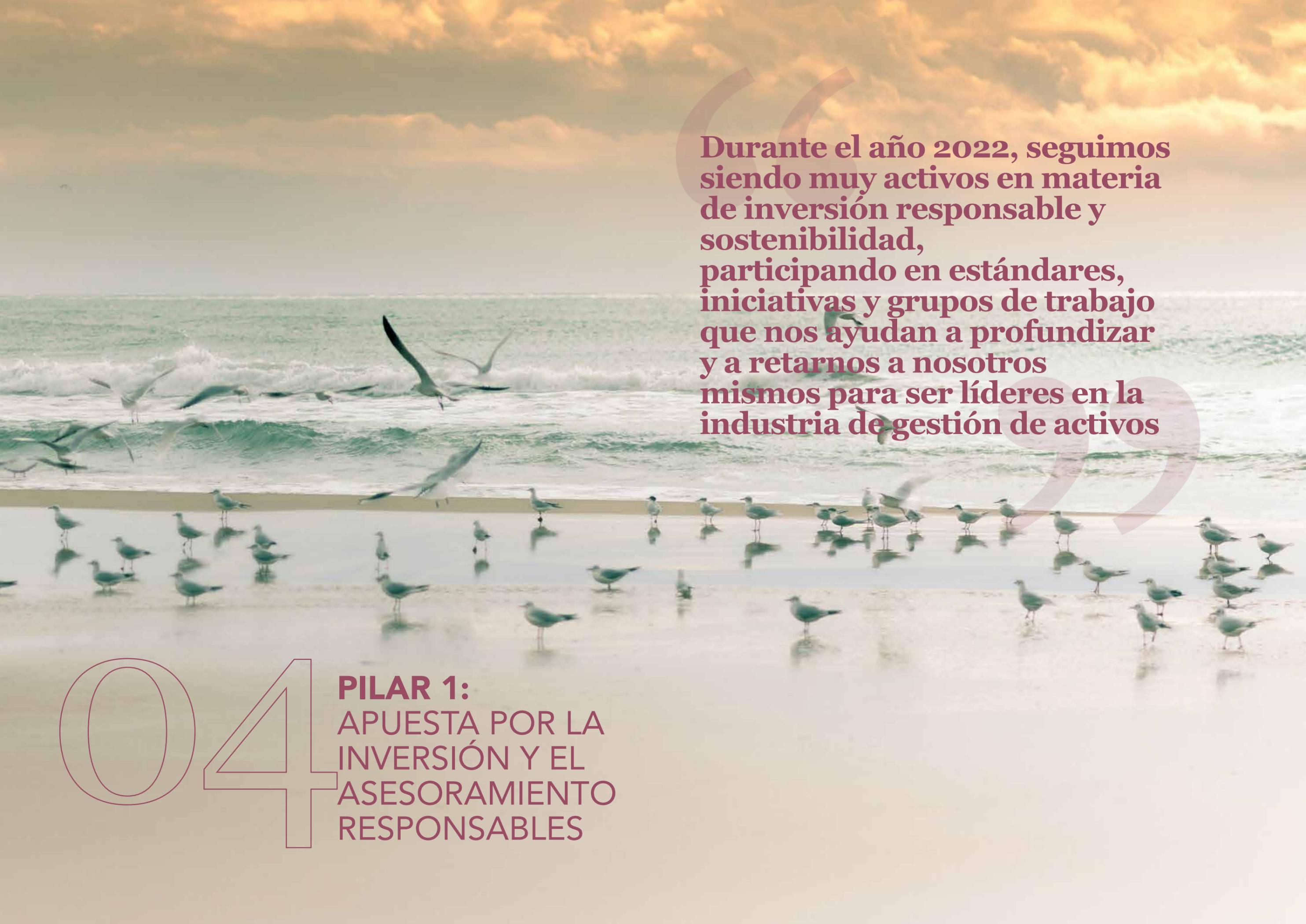
Manuel Mendivil
Managing Partner, Co-CEO Arcano Capital,
Head PM Credit Funds

Eduardo Fernández-Cuesta
Socio de Real Estate

Jon Garaiurrebaso Eguía
Managing Partner de Asset & Capital Finance

Teresa González Barreda
Responsable de Sostenibilidad y ASG





Durante el año 2022, seguimos siendo muy activos en materia de inversión responsable y sostenibilidad, participando en estándares, iniciativas y grupos de trabajo que nos ayudan a profundizar y a retornos a nosotros mismos para ser líderes en la industria de gestión de activos

04 **PILAR 1:**
APUESTA POR LA
INVERSIÓN Y EL
ASESORAMIENTO
RESPONSABLES

Pilar I

Apuesta por la inversión y el asesoramiento responsables

En Arcano consideramos que todas las inversiones pueden tener un impacto positivo o negativo en la sociedad y el planeta y, por lo tanto, las cuestiones ASG deben considerarse de igual manera a como se tienen en cuenta la rentabilidad y el riesgo en el proceso de toma de decisiones de inversión. Por esta razón, durante el año 2022 seguimos siendo muy activos en materia de inversión responsable y sostenibilidad participando en estándares, iniciativas y grupos de trabajo que nos ayudan a profundizar y a retornar a nosotros mismos para mejorar y ser líderes en la industria de gestión de activos.

En 2022, y por tercer año consecutivo, hemos logrado la máxima puntuación posible, cinco estrellas, en el último informe de evaluación de UN PRI en todas nuestras estrategias de inversión: *Private Equity*, *Infraestructuras sostenibles*, *Crédito y Activos Inmobiliarios*, así como en módulo de política de inversión y compromiso de nuestra gestora de activos. Adicionalmente,

José Luis del Río, Partner y Co-CEO de Arcano Asset Management participó como conferenciante principal en el evento más relevante en materia de inversión responsable a nivel internacional, *PRI in Person*, junto con un grupo selecto de inversores reconocidos internacionalmente por su compromiso con la sostenibilidad.

Asimismo, en el año 2022 nuestras calificaciones fueron extraordinarias de acuerdo con GRESB, institución de referencia a la hora de evaluar las cuestiones de ASG en activos reales. En esta última evaluación obtuvimos un 100% en Arcano Earth Fund, fondo de infraestructuras sostenibles, y un 80% en Arcano Value Added II, fondo de Real Estate.

Del mismo modo, y fruto de nuestro compromiso con las cuestiones ASG, fuimos nominados finalistas en la categoría *Environmental, Social and Governance – LP*, en los premios *Private Equity*

Awards que cada año realiza la revista *Real Deals*. Esta categoría de premios evalúa, califica y reconoce las mejores prácticas de mercado en materia de inversión responsable.

Con relación a una cuestión tan relevante como es el cambio climático, durante el último año nos adherimos a *Initiative Climate International*, iniciativa impulsada por UN PRI e integrada por los principales gestores e inversores en mercados privados que busca comprender y gestionar los riesgos asociados a la cuestión climática en las compañías subyacentes. Adicionalmente, participamos activamente junto otros gestores de *Private Equity* internacionales de referencia en el grupo de trabajo encargado de elaborar los materiales de formación para toda la industria dando como resultado y primer producto la creación de la “Guía para contabilizar y notificar los gases efecto invernadero en el sector privado”.

En 2022 nos adherimos a la iniciativa *ESG Data Convergence Project*, impulsada, entre otros inversores, por CalPERs. Esta iniciativa busca aportar datos ASG estandarizados para toda la industria que permita comparar información en torno a seis métricas: emisiones de gases de efecto invernadero de alcances 1 y 2, consumo de energía renovable, diversidad de la junta directiva, accidentes laborales, creación de empleo y satisfacción de los empleados. A 2021, la iniciativa ha recibido datos de 659 empresas europeas participadas por fondos de *Private Equity*. Los resultados muestran que el 77% de las empresas para las que se presentaron datos contaban con procesos de inversión responsable lo

que demuestra avances claros en materia de ASG dentro de la industria.

Adicionalmente, durante el 2022 decidimos ser miembros de FAIRR, una red de inversores que busca concienciar sobre los riesgos y oportunidades ASG que conlleva la producción ganadera intensiva.

En lo que se refiere a la inversión de impacto, en el año 2020 nos adherimos a los *Operating Principles for Impact Management* (OPIM, sus siglas en inglés), iniciativa creada por la *International Finance Corporation* junto con otros inversores de referencia la cual tiene como objetivo la implementación de nueve principios y exige a sus miembros detallar tanto el cumplimiento como la implementación de los mismos. En nuestro caso, la verificación de la aplicación de estos principios se llevó a cabo en el año 2022 por la firma Deloitte.

Por último, durante el año 2022, como en años anteriores, hemos seguido de cerca las novedades regulatorias que afectan a nivel fondo como son el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR) o la modificación a la normativa MIFID II para incluir las preferencias de sostenibilidad en test de idoneidad, como aquellas que afectan a nivel activo, como son el Reglamento de Taxonomía y Directiva de Información Corporativa sobre Sostenibilidad, para incorporarlas según cada caso, a nuestros productos y procesos de inversión.

Gestora de referencia en sostenibilidad e impacto en España desde hace +14 años

FPdGi
Patronato Princesa de Girona

PRI Principles for Responsible Investment
1º gestora de fondos alternativos española independiente signataria de UN PRI desde 2009

2009

Fondos ASG y de impacto de Arcano

1er reporte UN PRI

2012

Creación equipo interno ASG

2015



1ª gestora de fondos española miembro de GRESB (referente global de ASG en activos reales)



Arcano es la 1ª gestora de fondos española en lanzar un fondo de renta fija con criterios ASG LuxFlag Integración de RepRisk en nuestro DD

2018

INFRAESTRUCTURAS SOSTENIBLES
Arcano Earth Fund

CREDIT STRATEGIES
Arcano LOVEI ESG Selection



Emprendedores Sociales Arcano
Arcano brinda apoyo integral a emprendedores sociales como parte de su filantropía estratégica



Arcano fue la 1ª gestora independiente española que apoyó, con motivo de la COP25, junto con más de 600 inversores institucionales, el cumplimiento del Acuerdo de París

2019

REAL STATE
Impacto Andalucía - Fondo de Desarrollo Urbano Sostenible



Arcano es líder en iniciativa que busca promover la inversión de impacto



1ª gestora española signataria de los Principios Operativos para la Gestión del Impacto.



Apoyo al Task Force en Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

2020

PRIVATE EQUITY
Arcano Impact Private Equity Fund



Arcano adopta requerimientos del Reglamento 2019/2088 (SFDR)



Miembros de SpainNAB, Órgano consultivo de carácter independiente e intersectorial que representa a España ante el Global Steering Group



2021

INFRAESTRUCTURAS SOSTENIBLES
Arcano Earth Fund II & Art.9 SFDR Arcblue

CREDIT STRATEGIES
Arcano EIF & ESFF ESG Selection



UN PRI Score 2021

5 estrellas en todas nuestras estrategias



GRESB Score 2022

100% Arcano Earth Fund
80% Arcano Value Added II

Miembros de



Asociación para proyectos de impacto de la Universidad



Colaboración con Open Value Foundation para apoyar Acumen Academy Spain



Participantes del grupo de trabajo de Training Materials de ICI

2022

Pioneros

en productos ASG innovadores

2018

Arcano Earth Fund:

fondo que invierte en infraestructuras sostenibles en EE. UU. y Europa, promoviendo los criterios ASG y los objetivos de desarrollo sostenible a través de la inversión en fondos y coinversiones cuyos activos subyacentes son principalmente infraestructuras centradas en la transición energética, agua, transporte sostenible e infraestructuras digitales.

Arcano Low Volatility European Income Fund–ESG Selection:

inversión en bonos y préstamos corporativos europeos en que, desde septiembre de 2019, se integran en el 100% de la cartera los criterios ASG.

2019

Arcano Impacto Andalucía:

fondo con la finalidad de impulsar el desarrollo urbano sostenible en Andalucía con recursos del Banco Europeo de Inversiones (BEI), a través de la promoción de ciudades inteligentes, el apoyo a la eficiencia energética en infraestructuras públicas, el desarrollo de la movilidad urbana sostenible, la inversión en la gestión de residuos, la mejora y modernización de las instalaciones de agua y acciones de protección del patrimonio cultural y de las infraestructuras que promueven la inclusión social. Durante el año 2022, el BEI ha decidido ampliar la financiación a 74 millones de euros adicionales a los 100 millones de euros inicialmente comprometidos.

2020

Arcano Impact Private Equity Fund:

fondo con el objetivo de invertir en gestores que toman posiciones en empresas que generan un impacto social y medioambiental al mismo tiempo que proporcionan un retorno financiero a nuestros inversores. Este producto se enfoca en cuatro temáticas de impacto: contribuir a la transición ecológica, promover la salud y el bienestar, desarrollar ecosistemas sostenibles, y asegurar una educación de calidad con acceso igualitario.

2021

Arcano Earth Fund II:

fondo que invierte en infraestructuras sostenibles, con especial foco en la transición energética, la infraestructura digital, el transporte sostenible y la infraestructura de agua y tratamiento de residuos, construyendo una óptima cartera de activos diversificados geográfica y sectorialmente.

European Senior Floating Rate Fund–ESG Selection (ESFF):

el fondo promueve características ASG en el 100% de la cartera a través de la inversión en préstamos garantizados sénior sindicados y bonos a tipo variable de empresas europeas.

Arcano European Income Fund–ESG Selection (EIF):

el fondo promueve características ASG en el 100% de la cartera a través de la inversión en una gama diversificada de instrumentos de renta fija. Dichos instrumentos utilizados incluyen: préstamos líquidos garantizados sénior, pagarés de tipo flotante, bonos de alta rentabilidad de corta duración y de tipo fijo de empresas europeas de tamaño medio y grande, y una asignación de hasta el 10% en préstamos directos garantizados sénior.



A lo largo de este capítulo analizamos los resultados en materia de ASG en aquellos productos donde la inversión responsable es más relevante. Para ello, utilizamos indicadores y estudios de caso de modo que podamos destacar aquellos progresos obtenidos y nuestras oportunidades de mejora

In ver sion

responsable en Private Equity

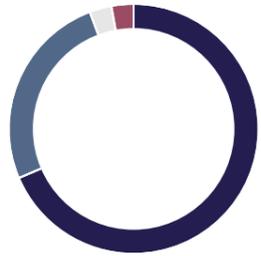


Mediante esta estrategia, invertimos en compañías privadas a través de compromisos en fondos en primario, transacciones en el mercado de secundarios y coinversiones directas, ofreciendo una solución global tanto a nuestros inversores como a los gestores con los que trabajamos. Esta flexibilidad y la integración de criterios ASG nos permiten ofrecer vehículos de inversión que generan retornos atractivos y sostenibles a largo plazo. Desde 2005, hemos invertido y asesorado más de 5.500 millones de euros a través de más de 30 programas de inversión que han invertido en más de 300 fondos de *Private Equity* principalmente enfocados en estrategias de *buyout* y capital expansión en Europa y América del Norte.

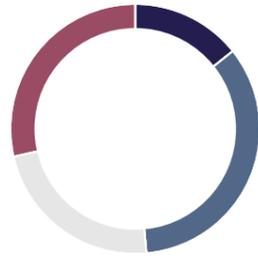
Private Equity: resultados del análisis ASG en Arcano Secondary Fund XIV

PRE - inversión

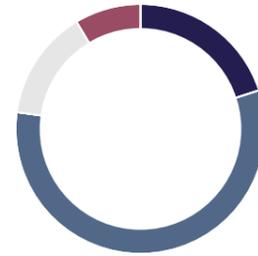
Compromiso del gestor



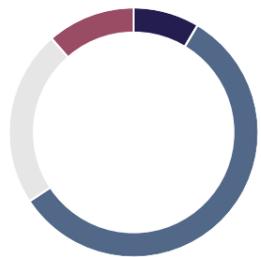
Política IR



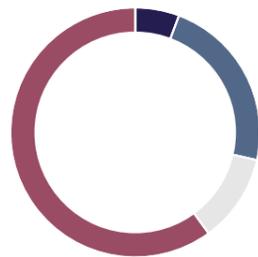
Adhesión a estándares



Estructura de gobierno IR



Formación ASG



Generación de conocimiento

Selección inicial



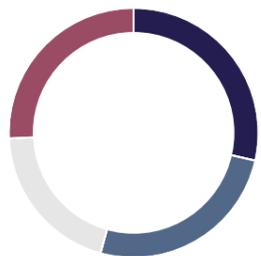
Metodología ASG de selección inicial



Criterios de exclusión

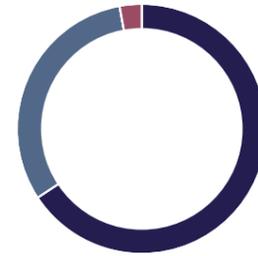


Best in class

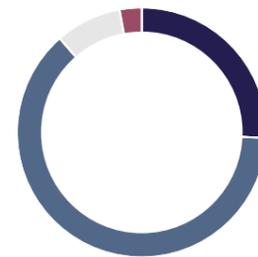


Intención de mejora ASG

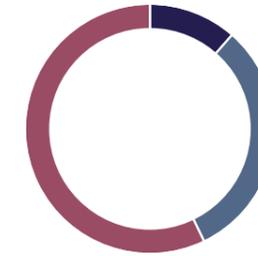
Inversión



Identificación de materialidad ASG



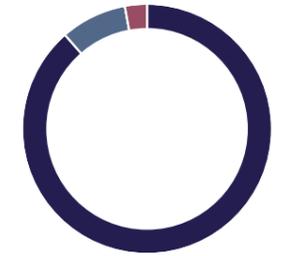
Supervisión ASG por parte del CI



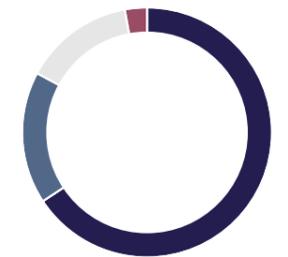
Valoración ASG



Supervisión del cambio climático por el CI



Integración ASG en estructuración

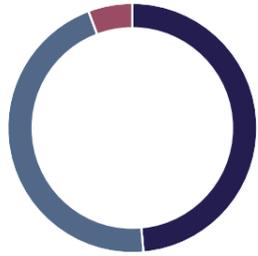


Plan de acción: objetivos ASG

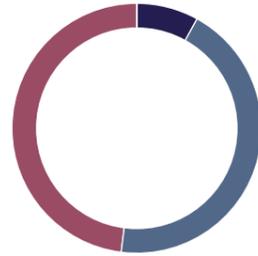


POST - inversión

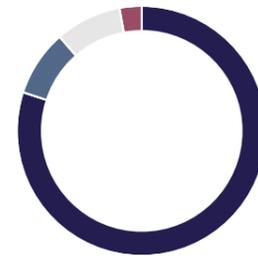
Monitorización



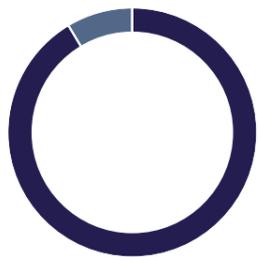
Equipo encargado de supervisión ASG



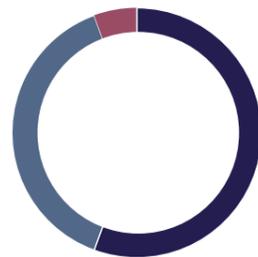
Evaluación del desempeño en relación con ASG



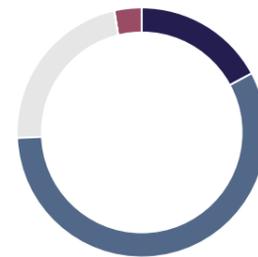
Elaboración de plan de acción



Reporte de incidencias

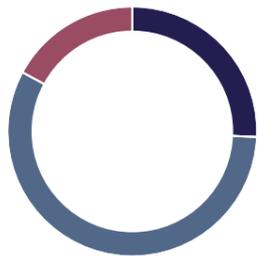


Evaluación de competencias ASG



Creación de valor ASG

Reporting



Protección ASG tras desinversión



Calidad de Reporting a inversores



Divulgación ASG a terceros



Arcano Impact Private Equity Fund

Arcano Impact Private Equity Fund (AIPEF) es un fondo de *Private Equity* temático de impacto con un enfoque de inversión que busca apoyar compañías atractivas que dan respuesta a los principales retos globales, sociales y medioambientales, al tiempo que buscan obtener una rentabilidad atractiva. A través de AIPEF, estamos construyendo una cartera diversificada con más de 300 compañías en Europa y EE. UU. cuya misión esté alineada con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas y a la creación de un mundo más sostenible. En particular, este fondo se centra en cuatro temáticas de inversión de impacto: salud y bienestar, educación de calidad, transición ecológica y agroindustria y alimentación sostenible.

Cartera diversificada en línea con la estrategia de inversión

Estrategia de inversión

Temáticas de impacto y estrategia de impacto

100%

Enfoque generalista a través de cuatro temáticas

100%

Fondos rentables con propósito & temáticos

Estrategia de inversión y tipología de inversión

> 80%

Buyout & capital expansión

< 20%

Venture Capital

> 70%

Primarios

< 30%

Secundarios & coinversiones

Diversificación geográfica y clasificación regulatoria

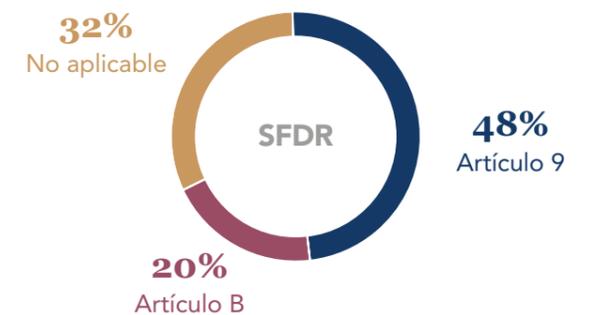
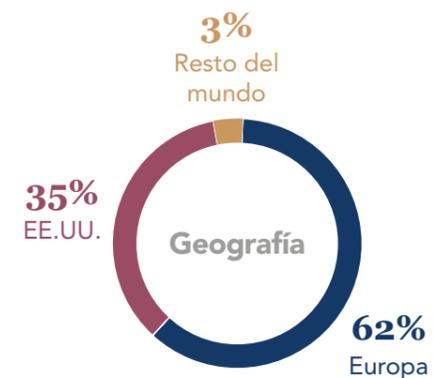
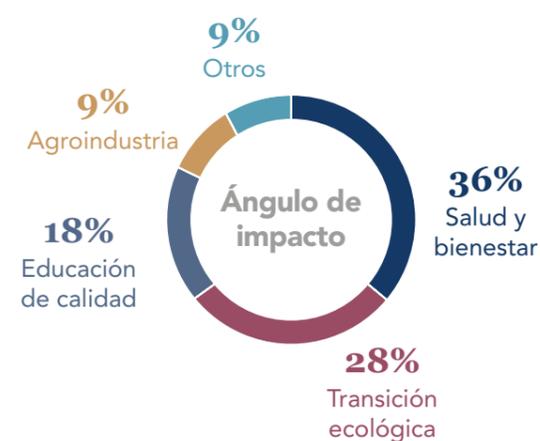
> 80%

EE.UU. & Europa

< 20%

Resto del mundo

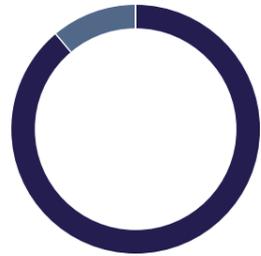
Cartera actual



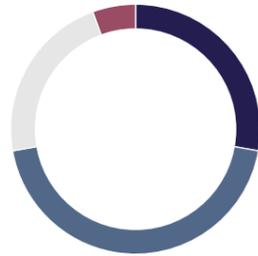
Análisis ASG en Arcano Impact Private Equity Fund

PRE - inversión

Compromiso del gestor



Política IR



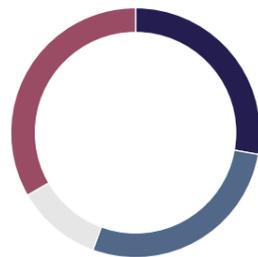
Adhesión a estándares



Estructura de gobierno IR



Formación ASG

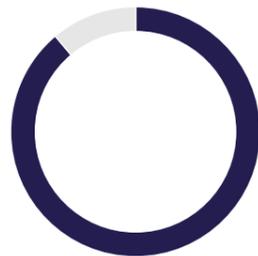


Contribuciones externas

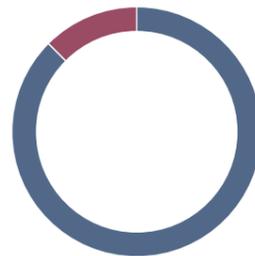
Selección inicial



Metodología ASG de selección inicial



Criterios de exclusión

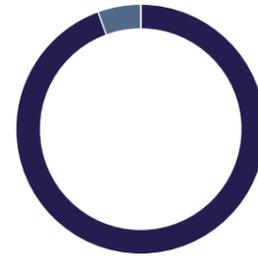


Best in class



Intención de mejora ASG

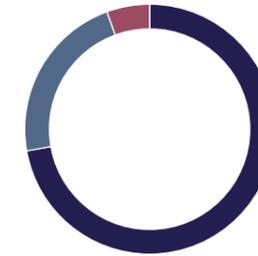
Inversión



Identificación de materialidad ASG



Supervisión ASG por parte del CI



Valoración ASG



Supervisión del cambio climático por el CI



Integración ASG en estructuración

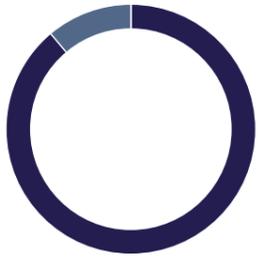


Plan de acción: objetivos ASG

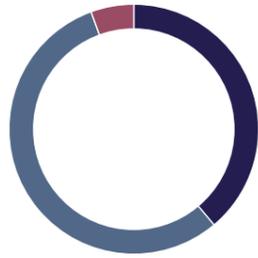


POST - inversión

Monitorización



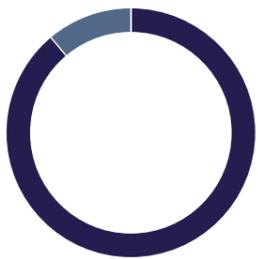
Equipo encargado de supervisión ASG



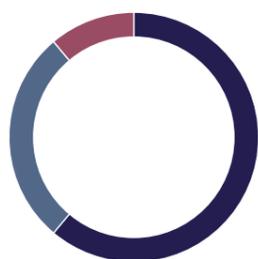
Evaluación de desempeño en relación con ASG



Elaboración de plan de acción



Reporte de incidencias



Evaluación de competencias ASG



Creación de valor ASG

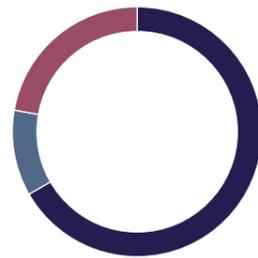
Reporting



Protección ASG tras desinversión



Calidad de reporting a inversores



Divulgación ASG a terceros



Caso de estudio

Ara Partners

Ara Partners es un gestor temático de impacto enfocado en la transición ecológica. Su principal objetivo es invertir en compañías que están desarrollando nuevos procesos para descarbonizar las industrias más esenciales. Estas compañías, a través de la utilización de nuevas tecnologías, favorecen directamente la reducción de las emisiones de carbono y los residuos asociados a los procesos de fabricación de productos cotidianos.

Ara, gestora fundada en 2018, y con oficinas en Estados Unidos y Europa, lanzó su primer fondo en 2018. Desde entonces, ha lanzado dos fondos adicionales, en los cuales AIPEF es inversor. Ara ha invertido en más de 20 compañías que operan en industrias tan relevantes como: (i) el sector de la alimentación, con la empresa Divert, enfocada en reducir al máximo el desperdicio de alimentos, así como procesarlo para producir energía renovable; o (ii) el sector industrial, a través de compañías como Puraglobe, enfocada en procesar y regenerar aceites industriales usados, transformándolos en aceites y lubricantes con una base sostenible.

Ara Partners busca invertir en empresas que promuevan nuevos procesos para descarbonizar las industrias más esenciales

A través de la estrecha relación con Ara, el equipo de AIPEF ha podido observar la clara evolución del gestor en cuanto a sus políticas y metodologías en materia de sostenibilidad e impacto. Originalmente, Ara clasificó su Fondo II en 2020 como Artículo 8 según el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR). Como consecuencia del desarrollo de la regulación y el avance continuado del gestor en relación con su compromiso de impacto, Ara ha designado como Artículo 9 su último fondo de 2022. Esta decisión se ha llevado a cabo gracias al riguroso marco de medición y de gestión de impacto que ha desarrollado internamente. Su objetivo es identificar compañías que ofrezcan la mejor alternativa en términos de

reducción de emisiones de carbono y de gestión de residuos, así como establecer objetivos de impacto y medir e informar sobre los resultados generados. Además, Ara tiene como objetivo adicional que cada compañía en cartera establezca un objetivo netzero durante los dos primeros años de inversión.

Para llevar a cabo la consecución de los objetivos ASG y de impacto, Ara sigue las recomendaciones del Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD) y evalúa la contribución de las compañías a los ODS de Naciones Unidas – entre los que se incluyen los ODS 7 – Energía asequible y no contaminante, y ODS 12 – Producción y consumo responsables.



Caso de estudio

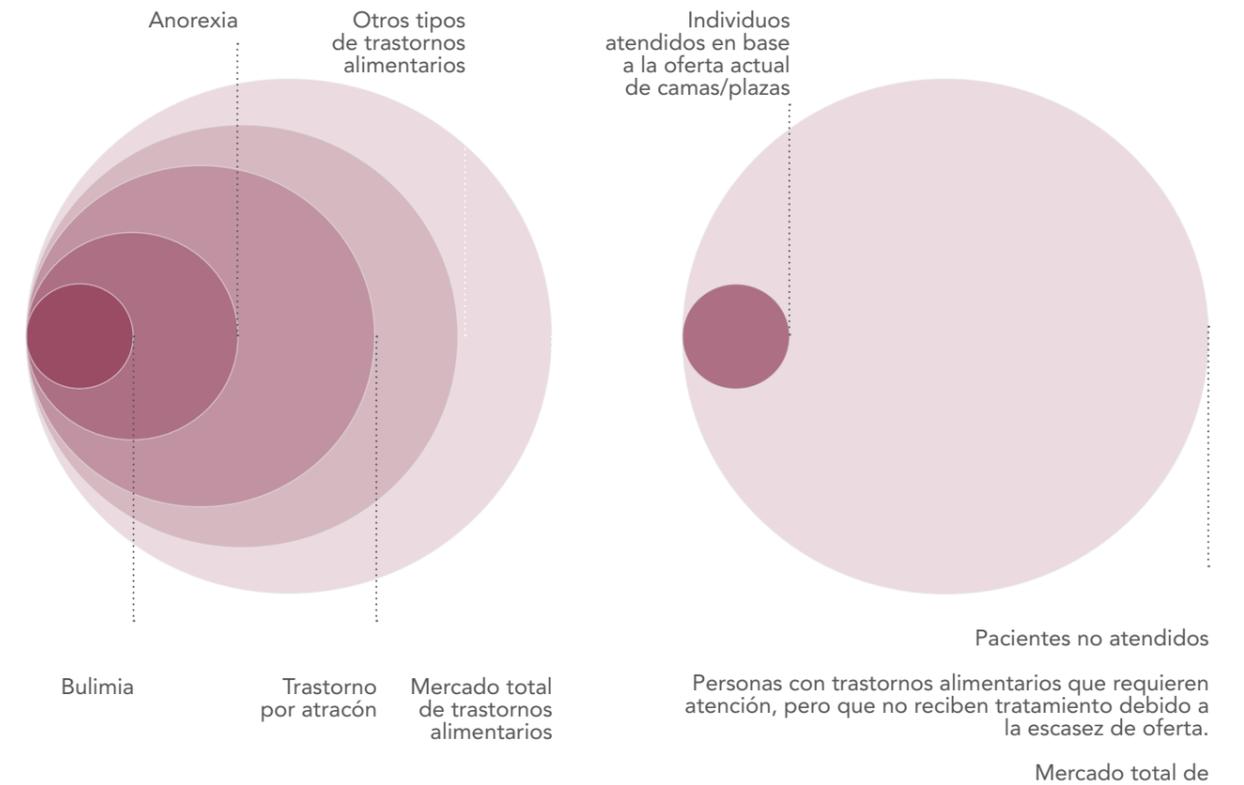
Monte Nido

Monte Nido es una de las principales proveedoras de servicios de recuperación de trastornos alimentarios en Estados Unidos. La compañía opera mediante un modelo de tratamiento integral, ofreciendo un conjunto de servicios adaptados a las necesidades de los clientes. Debido a los diferentes niveles de gravedad en los que se puede encontrar un cliente, Monte Nido ofrece desde programas de hospitalización (para individuos con niveles más altos de gravedad) hasta programas residenciales, ambulatorios intensivos y de tratamiento parcial. Este modelo de tratamiento integral permite a Monte Nido prestar un servicio de mejor calidad, adaptándose a particularidades de los clientes, al mismo tiempo que contribuye a prolongar sus tratamientos en el formato que mejor encaje y obtener resultados clínicos óptimos.

Gracias al tipo de servicio especializado que ofrece Monte Nido, la eficacia del tratamiento ofrecido ha ido mejorando a lo largo de los años. Esta mejora se ha visto evidenciada por el aumento del número de tratamientos completados en su totalidad y una reducción notable del número de altas voluntarias en etapas tempranas de tratamiento. Monte Nido es un claro ejemplo de un nuevo modelo de atención médica, "Value Based Health-Care" o "VBHC" por sus siglas en inglés, basada en resultados y en el valor efectivo aportado al cliente, reduciendo los costes asociados y la variabilidad en resultados.

Mercado total de trastornos de la conducta alimentaria ("TCA") en Estados Unidos....

...caracterizado por un desequilibrio relevante entre oferta y demanda



Monte Nido – Impact Management Project

¿Qué?

¿Qué problema aborda el producto/servicio de la empresa?

Actividad:

Proveedor de servicios de recuperación de trastornos de la conducta alimentaria ("TCA") en Estados Unidos, que ofrece un conjunto de servicios adaptados a las necesidades de los clientes, desde programas de hospitalización, residenciales, ambulatorios intensivos y de internamiento parcial.

Tipo de impacto:

La actividad de Monte Nido genera un impacto social enfocado en la salud, bienestar y cuidado de sus clientes.

ODS Abordados:



Garantizar la salud y promover el bienestar para todas las edades.

Objetivo 3.8. Lograr la cobertura sanitaria universal, incluida la protección contra riesgos financieros, el acceso a servicios de atención de la salud esenciales de calidad y el acceso a medicamentos y vacunas seguros, eficaces, asequibles y de calidad para todos.



Crear infraestructura resiliente, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación.

Objetivo 9.1. Desarrollar infraestructura de calidad, de confianza, sostenible y resistente, incluida la infraestructura regional y transfronteriza, para apoyar el desarrollo económico y el bienestar humano, con un enfoque en el acceso asequible y equitativo para todos.

¿Quién?

¿Quiénes están experimentando el resultado y cómo de desatendidos están?

Beneficiarios afectados:

Adultos y adolescentes con trastornos alimentarios en Estados Unidos, incluyendo aquellos con bulimia y anorexia nerviosa. El mercado total de personas con desordenes alimentarios diagnosticados al que se dirige la compañía es de \$30 millones (~9% de la población) del cual se estima que únicamente un ~10% recibe tratamiento y solo un 35% lo hace en un centro especializado. Esto se debe en gran parte a la limitada cobertura de los seguros médicos contratados y a la existente estigmatización social. **Ver gráfico.**

Alcance Geográfico:



Situación actual/problema sin resolver:

En la actualidad existen ~5 millones de personas en Estados Unidos que sufren de trastornos alimentarios en diversos grupos demográficos, pero más comúnmente entre mujeres, sobretodo entre los 12-29 años. La mayoría de los trastornos alimentarios coexisten con otros trastornos mentales como ansiedad, depresión, trastornos obsesivo-compulsivos, adicciones y otros problemas médicos como diabetes, alergias alimentarias, entre otros.

Se espera que el diagnóstico de personas con trastornos alimentarios crezca a un CAGR del 8-12% entre 2022-27, en gran medida impulsado por la creciente concienciación social, una cobertura de seguros más holística, normativas gubernamentales favorables y una creciente crisis de salud mental agravada por la pandemia del COVID-19. Monte Nido es una de las pocas instituciones a nivel nacional que presta servicios de atención integral en 15 estados de Estados Unidos, admitiendo clientes con diferentes niveles de gravedad, y que es consistentemente recomendada por profesionales médicos.

¿Cuánto?

¿Cuántos clientes experimentaron el resultado, qué grado de cambio experimentaron y durante cuánto tiempo?

La compañía seleccionará uno o más de estos indicadores para medir el impacto:

Indicadores de actividad

(relacionado con el incremento de acceso y volumen de la atención médica):

- N° de clientes tratados en los centros
- N° de clientes de nuevo ingreso que acceden a los servicios
- Tasa de ocupación

Indicadores de resultado

(relacionado con el alcance de la atención médica):

- % de resultados previstos / no previstos
- Duración media de la estancia

Indicadores de cambio

(relacionado con la mejora en la salud del cliente):

- Tasa de éxito del tratamiento / tasa de fracaso del tratamiento
- Recuperación del Índice de Masa Corporal ("IMC")
- Reducción de las puntuaciones de ansiedad y depresión

Contribución

¿Cómo contribuye la actividad de la empresa a la sociedad o al medioambiente?

Monte Nido:

Maximizar los resultados clínicos de los clientes proporcionando tratamientos eficaces y de alta calidad. Monte Nido ha mostrado en el momento del alta de los clientes una disminución del 75% y del 81% de los síntomas de ansiedad y de estrés post-traumático, respectivamente, y una mejora del 90% del estado físico y mental de los clientes.

Revelstoke:

Revelstoke cuenta con un equipo dedicado a la salud mental que ha estado buscando activamente plataformas en este segmento, ya que se considera un área de inversión desatendida y muy resistente en momentos de recesión económica ya que en gran medida no está correlacionada con factores macroeconómicos. Igualmente, Monte Nido ofrece la oportunidad de expandirse de manera inorgánica, dado que el mercado está muy fragmentado y poco consolidado.



Riesgos

Probabilidad de que el impacto sea diferente al esperado

Riesgo externo:

El principal riesgo es el aumento de la rotación voluntaria de los empleados, que puede afectar a los resultados clínicos. El riesgo es endémico del sector, pero su duración es limitada.



En 2021, lanzamos nuestro segundo fondo de infraestructuras sostenibles, Arcano Earth Fund II (“AEF II”), que sigue la exitosa estrategia de su predecesor Arcano Earth Fund (“AEF”), construyendo una óptima cartera de activos de infraestructuras sostenibles diversificados geográficamente y sectorialmente

In ver sion

**responsable en
Infraestructuras sostenibles**



97% 100%
2021 2022

Desde su lanzamiento en el año 2019, hemos invertido a través de fondos primarios, secundarios y coinversiones en infraestructuras sostenibles, principalmente, en Europa y América del Norte, con especial foco en la transición energética, la infraestructura digital, el transporte sostenible y la infraestructura de agua y tratamiento de residuos. En 2021, lanzamos nuestro segundo fondo de infraestructuras sostenibles, Arcano Earth Fund II (“AEF II”), que sigue la exitosa estrategia de su predecesor Arcano Earth Fund (“AEF”), construyendo una óptima cartera de activos de infraestructuras sostenibles diversificados geográficamente y sectorialmente. Además, es clave para la estrategia, un enfoque en los más estrictos criterios de ASG y un ángulo de medición de impacto.

Caso de estudio

Madison Energy Investments (“Madison” o “MEI”)

Inversión a través de Stonepeak Global Renewables Fund (“GRF”) en MEI, compañía que desarrolla, construye y opera proyectos de energía solar distribuida comercial e industrial (“C&I”) en Norteamérica.



386

MW de capacidad de energía renovable en desarrollo, construcción y operación

~200k

Toneladas métricas de emisiones de GEI evitadas desde la inversión de Stonepeak

+44k

Vehículos de pasajeros equivalentes eliminados de la carretera¹

42%

De los empleados son diversos¹

~20%

Ahorro en la factura eléctrica de los clientes de Madison (de media)¹

3/6

Representación de Stonepeak en el condejo de administración¹

Key Takeaway



Madison desarrolla plantas solares C&I en Norteamérica con el objetivo de asociarse con organizaciones como colegios públicos, universidades, municipios, hospitales y compañías para ayudarles a cumplir sus objetivos de sostenibilidad y reducción de costes energéticos, mediante la integración de la energía solar.



Madison ofrece soluciones de energía renovable sin costes iniciales y con importantes ahorros a largo plazo. Al mismo tiempo, el equipo de Madison ayuda a sus clientes a reducir sus emisiones de GEI de Scope 2.

c.200k

Toneladas métricas de emisiones de GEI

Desde la inversión de Stonepeak en 2019, Madison Energy desarrolló, construyó y puso en operación un total de ~148MW de capacidad solar, habiendo actualmente ~238MW adicionales en construcción o desarrollo, lo que se traduce en c.200k toneladas métricas de emisiones de GEI evitadas desde la inversión de Stonepeak.

Desinversión

A principios de 2023, Stonepeak vendió Madison obteniendo excelente retornos, creando asimismo un impacto positivo en la reducción de las emisiones de CO₂ de los clientes de MEI.

NOTA: El 16 de febrero de 2023, Stonepeak cerró la venta (anunciada el 20 de diciembre de 2022) del 100% de MEI a EQT Partners Inc.

1. Todas las estadísticas a diciembre de 2022.

OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



Caso de estudio

Proyecto Swiss4Net

Inversión a través de Arcus European Infrastructure Fund 2 ("AEIF2") en Swiss4Net, compañía que desarrolla, construye y opera redes de fibra óptica en zonas rurales en Suiza, reduciendo así la brecha digital existente en zonas remotas del país.

0

Objetivo de emisiones netas para 2050

0

tCO2e Scope 1 emitidas en 2022

5

tCO2e Scope 2 emitidas en 2022

1.918

tCO2e Scope 3 emitidas en 2022

100%

De la energía utilizada por las redes es renovable

94%

Nota en la evaluación de activos de GRESB 2022, obteniendo la primera posición del ranking entre los activos de fibra óptica

Key Takeaway



AEIF 2 es un líder reconocido en ASG. De hecho, Arcus y sus compañías participadas han sido galardonadas con cuatro premios "Sector Leader" por GRESB, demostrando la fuerte apuesta de AEF de invertir en gestores líderes en sostenibilidad.

94%
GRESB

Concretamente, Swiss4Net ha obtenido un 94% en la evaluación de GRESB, convirtiéndose así en el primero del ranking en activos de fibra óptica.



Swiss4Net facilita conexión de alta velocidad y calidad en zonas con baja densidad de población en Suiza, clave para mejorar los estándares de educación y creación de empleo en estas zonas. De esta manera, Swiss4Net permite reducir la brecha digital entre las zonas rurales y urbanas suizas.

29.247

Hogares en zonas rurales conectados a fibra óptica en 2022

50%

De los empleados son mujeres

0

Incidentes en materia de salud y seguridad en 2022

100%

Asistencia al Consejo de los representantes de Arcus

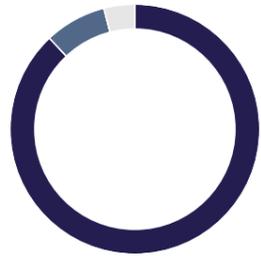
OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



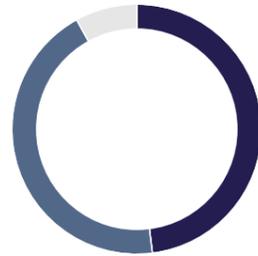
Infraestructuras sostenibles: resultados del análisis ASG en Arcano Earth Fund y Arcano Earth Fund II

PRE - inversión

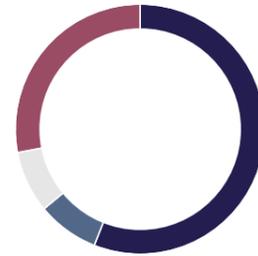
Compromiso del gestor



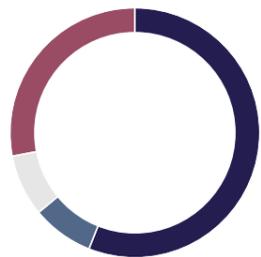
Política IR



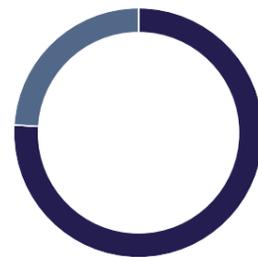
Adhesión a estándares



Generación de conocimientos

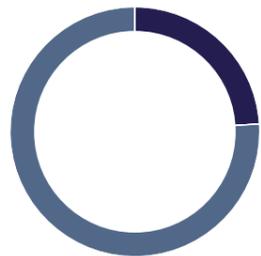


Formación ASG

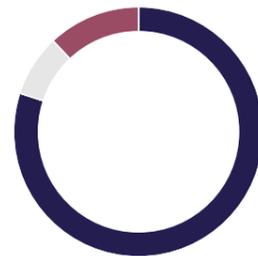


Estructura de gobierno IR

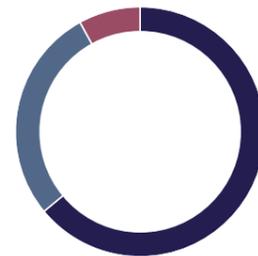
Selección inicial



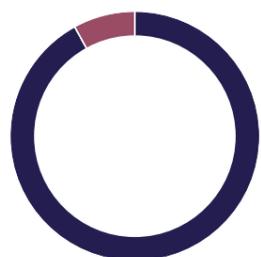
Metodología ASG de selección inicial



Criterios de exclusión

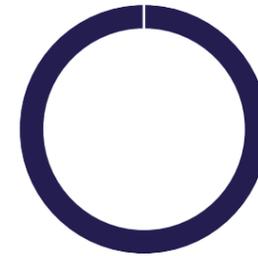


Best in class



Intención de mejora ASG

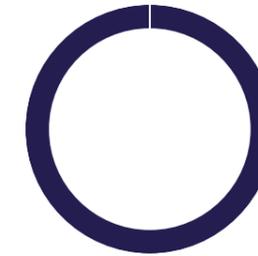
Inversión



Identificación de materialidad ASG



Supervisión de ASG por parte del CI



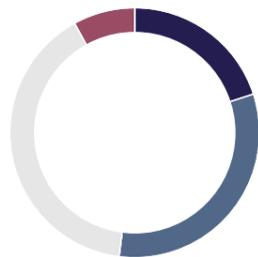
Integración ASG en estructuración



Plan de acción: objetivos ASG



Valoración ASG



Supervisión del cambio climático el IC

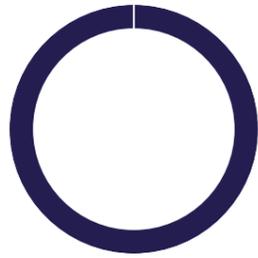


POST - inversión

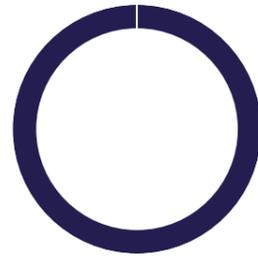
Monitorización



Equipo encargado de supervisión ASG



Reporte de incidencias



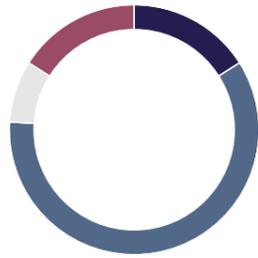
Elaboración plan de acción



Protección ASG tras desinversión



Evaluación de competencias ASG



Creación de valor ASG

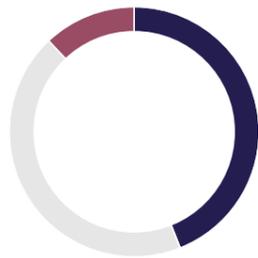
Reporting



Evaluación desempeño ligada a ASG



Calidad de Reporting a inversores



Divulgación ASG a terceros



In ver sion

Durante este tiempo hemos venido desarrollando relaciones con algunos de los gestores más reputados de la industria, principalmente en Silicon Valley

responsable en *Venture Capital*

En Arcano llevamos más de once años invirtiendo en *Venture Capital* (VC). Durante este tiempo hemos venido desarrollando relaciones con algunos de los gestores más reputados de la industria, principalmente en Silicon Valley. Este camino culminó con el lanzamiento de Balboa Ventures en 2020, nuestra estrategia para invertir en fondos primarios a través de participaciones en los mejores fondos de VC, en EE. UU., Europa e Israel, además de tener flexibilidad de hacer operaciones de secundario y coinversiones.

Desde Arcano consideramos que la importancia y el impacto de la tecnología va a seguir estando más presente que nunca, no sólo por la revolución digital que llevamos viviendo durante más de 40 años, sino como motor de progreso y crecimiento económico.

La inversión a través de fondo de fondos es especialmente relevante en esta estrategia, ya que hay mayor dispersión de retornos entre los gestores y el acceso a los mejores está muy restringido.

En relación con las cuestiones ASG observamos que poco a poco los fondos de VC comienzan a avanzar motivados por considerarlo como una forma de mitigar riesgos e identificar oportunidades en los procesos de inversión. Como inversores, consideramos que las cuestiones ASG deben ser un área clave por el rol que desempeñan estos fondos en los mercados y en el diseño de la economía del mañana. Por ello, desde hace unos años, diseñamos un sistema de evaluación que permite detectar el compromiso de nuestros gestores, así como sus avances en materia de inversión responsable.

Caso de estudio

Base10 Advancement Initiative

El año pasado, presentábamos Advancement Initiative del gestor Base10, iniciativa pionera a través de la cual el gestor se comprometía a donar el 50% de la comisión de éxito de su próximo fondo a poner en marcha un programa de 100.000 becas, en universidades a las que acuden mayoritariamente estudiantes afroamericanos, para financiar su educación en carreras de ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas (las ramas conocidas como STEM, por sus siglas en inglés).



En el último año el gestor ha identificado los indicadores de impacto que irá monitorizando y que se presentan a continuación:

Sobre los estudiantes:



Número de estudiantes atendidos a través de Handshake CareerCon; evento dirigido a estudiantes para informarse sobre empleos tecnológicos más punteros.



Número de estudiantes que acuden a la feria de empleo CodePath; se trata de una feria de empleo de tecnología en la que se crea comunidad y se ayuda a los estudiantes a dirigir su carrera.



Número de alumnos y exalumnos destacados en las redes sociales.

Sobre las Universidades:



Número de Universidades que participan en la iniciativa de promoción.



Número de becas anticipadas a través de Nubank y Figma; Nubank es el mayor banco fintech de América Latina y Figma es una aplicación web colaborativa para el diseño de interfaces.



Otros compromisos con Universidades en el año fiscal.

Por su parte, Base10 como gestor ha tenido importantes avances en el año 2022 que se presentan a continuación:



El gestor ha puesto en marcha la iniciativa Employee Resource Groups, grupos de empleados que buscan abordar temas de diversidad, inclusión y equidad en el lugar de trabajo, con el objetivo de crear un ambiente laboral más inclusivo y apoyar iniciativas de diversidad e inclusión. Adicionalmente, la firma está elaborando estadísticas internas sobre diversidad.



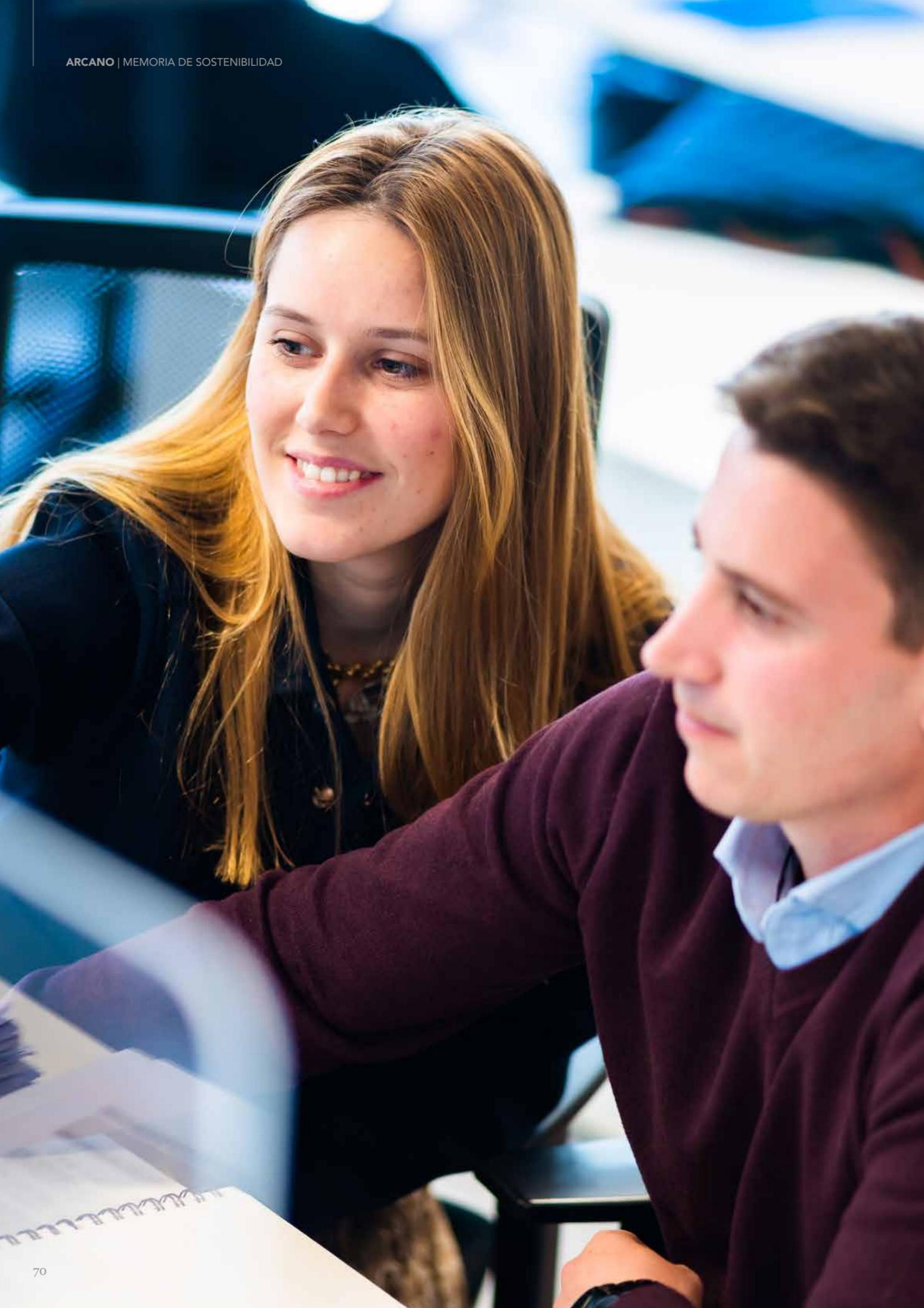
El gestor ha elaborado un informe de neutralidad en carbono en el que contabiliza toneladas de emisiones de carbono a nivel firma.



Por último, Base10 está colaborando activamente con organizaciones claves en inversión responsable y de impacto tales como UNPRI, RI Labs, CodePath.



Base10 se ha unido a la iniciativa ESG Data Convergence Initiative, la cual está promovida por CALPers, entre otros inversores, para recopilar datos de sostenibilidad a nivel compañía en cartera.



In ver sion

responsable en *Credit Strategies*



Las estrategias de crédito líquido están orientadas a invertir en bonos y préstamos de alto rendimiento en empresas europeas. Actualmente, gestionamos más de 2.000 millones de euros en activos a través de diez fondos, tres de los cuales son líquidos y ASG. El área de *credit strategies* cuenta con un equipo multicultural de diecisiete analistas con amplia experiencia.

En 2018, el equipo de Arcano *Credit Strategies* (CS) lanzó el fondo Low Volatility European Income Fund – ESG Selection (en adelante, LOVEI), convirtiéndose en la primera gestora de fondos española en ofrecer un fondo de renta fija con criterios ASG. En 2019, el fondo obtuvo la etiqueta LuxFLAG, que reconoce a aquellos fondos que incorporan este tipo de análisis de integración en sus decisiones de inversión. En el año 2021, el equipo incorporó de una forma sistemática las cuestiones ASG en el análisis de inversiones de los fondos European Income Fund – ESG Selection y European Senior Floating Rate Fund – ESG Selection.



European Senior Floating Rate Fund – ESG Selection:

Promueve características ASG en el 100% de la cartera a través de la inversión en préstamos garantizados sénior sindicados y bonos a tipo variable de empresas europeas: [Enlace a la política.](#)



European Income Fund – ESG Selection:

Promueve características ASG en el 100% de su cartera a través de la inversión en una gama diversificada de instrumentos de renta fija. Los instrumentos utilizados incluyen préstamos líquidos garantizados sénior, bonos de tipo flotante, bonos de alta rentabilidad de corta duración y de tipo fijo de empresas europeas de tamaño medio y grande, y una asignación de hasta el 10% en préstamos directos garantizados sénior: [Enlace a la política.](#)

Low Volatility European Income Fund ESG Selection

LoVEI es una estrategia de inversión activa de ASG con liquidez diaria centrada en ingresos recurrentes y protección frente a la volatilidad en el mercado europeo de renta fija.

El enfoque de LoVEI para la construcción de carteras se basa en las tres categorías principales de inversión ASG establecidas por la Alianza Mundial para la Inversión Sostenible:

Integración ASG

Las cuestiones ASG están plenamente integradas en el proceso de toma de decisiones de inversión, y se describen y debaten en las recomendaciones de los analistas y en todos los comités de inversión. La puntuación ASG Arcano asignada a cada línea se debate en el comité y se vota por consenso. Este es exactamente el mismo enfoque que el comité adopta para las decisiones de inversión.

Selección negativa

Cualquier inversión potencial que no supere nuestra selección negativa se descarta automáticamente como opción.

Selección positiva/best-in-class

La asignación de una puntuación ASG Arcano a cada empresa de la cartera permite que los sectores/empresas con mejor o con mayor crecimiento en el desempeño ASG tengan más peso.

Datos ASG del fondo

5 estrellas



Clasificación Arcano
Crédito UN PRI 2021

desde

2009

Signatario UN PRI

desde

2019

Sello LUXFLAG

Art. 8

SFDR

RepRisk
SpreadResearch

Proveedor independiente
de análisis ASG

27

Prom. RepRisk
Riesgo Sectorial País
Escala 0-100, 0 mejor.

63

Puntuación media
de Spread Research
Escala 0-100, 100 mejor.

22 enero 2018

Fecha de inicio

349M€

AUM

OICVM
SICAV

Vehículo de inversión
(liquidez diaria)

Luxemburgo

País de residencia

15,3%

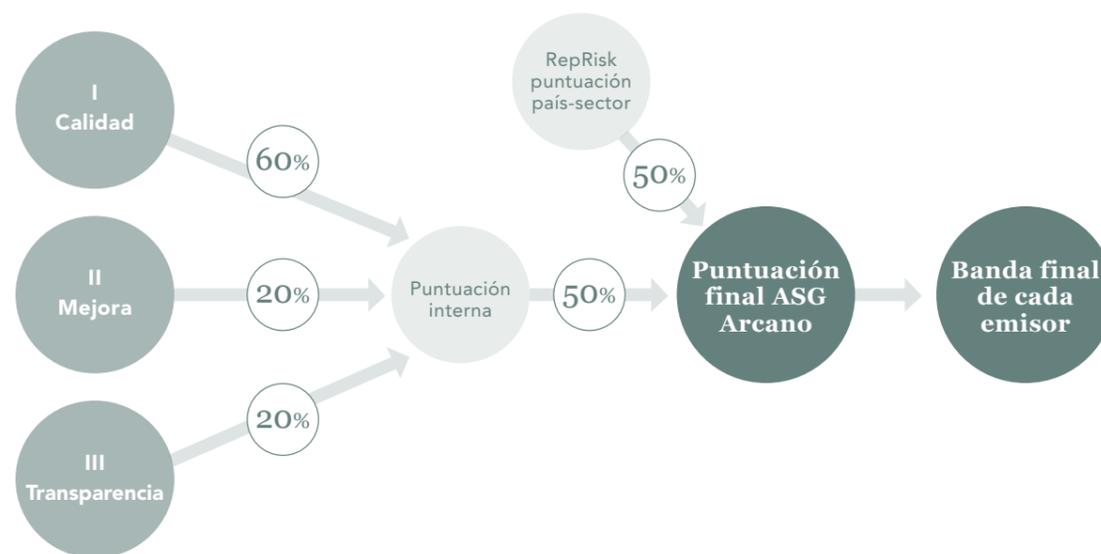
Asignación de activos no alineada
con la promoción de características A/S
Este porcentaje corresponde al efectivo del fondo.

Selección negativa

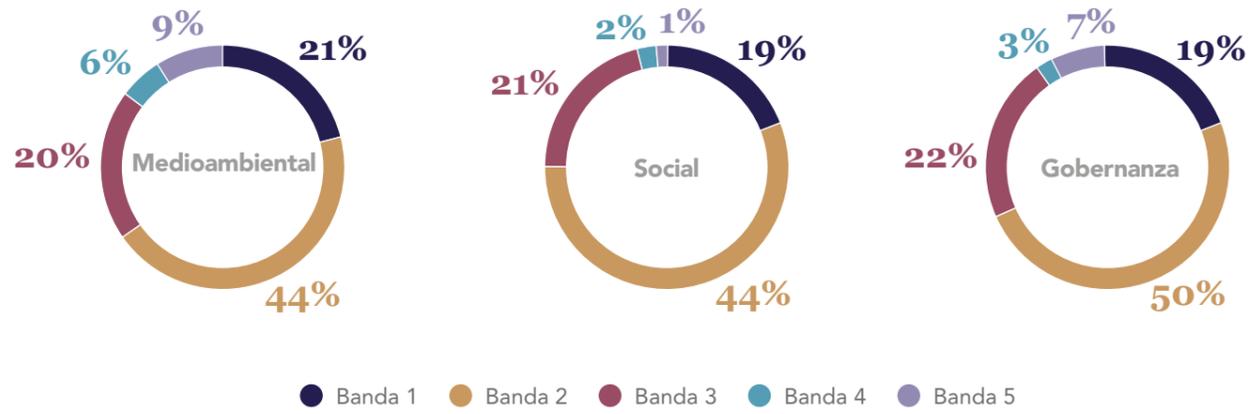


Banda	Puntuación ASG Arcano	Límite de asignación	% del fondo	vs Q anterior
Banda 1	Nota ≥ 80	Sin límite de ponderación	34,8%	31,0%
Banda 2	60 ≤ Nota < 80	Max 3.5% por emisor	60,7%	61,9%
Banda 3	40 ≤ Nota < 60	Max 2.75% por emisor. La suma total < 40% del portfolio asig.	4,6%	7,1%
Banda 4	20 ≤ Nota < 40	Max 2% por emisor. La suma total < 15% del portfolio asig.	0,0%	0,0%
Banda 5	Nota < 20	Excluido y no elegible. Si el emisor cae en esta banda, se vende dentro de 1m	0,0%	0,0%

Cálculo de la puntuación Arcano



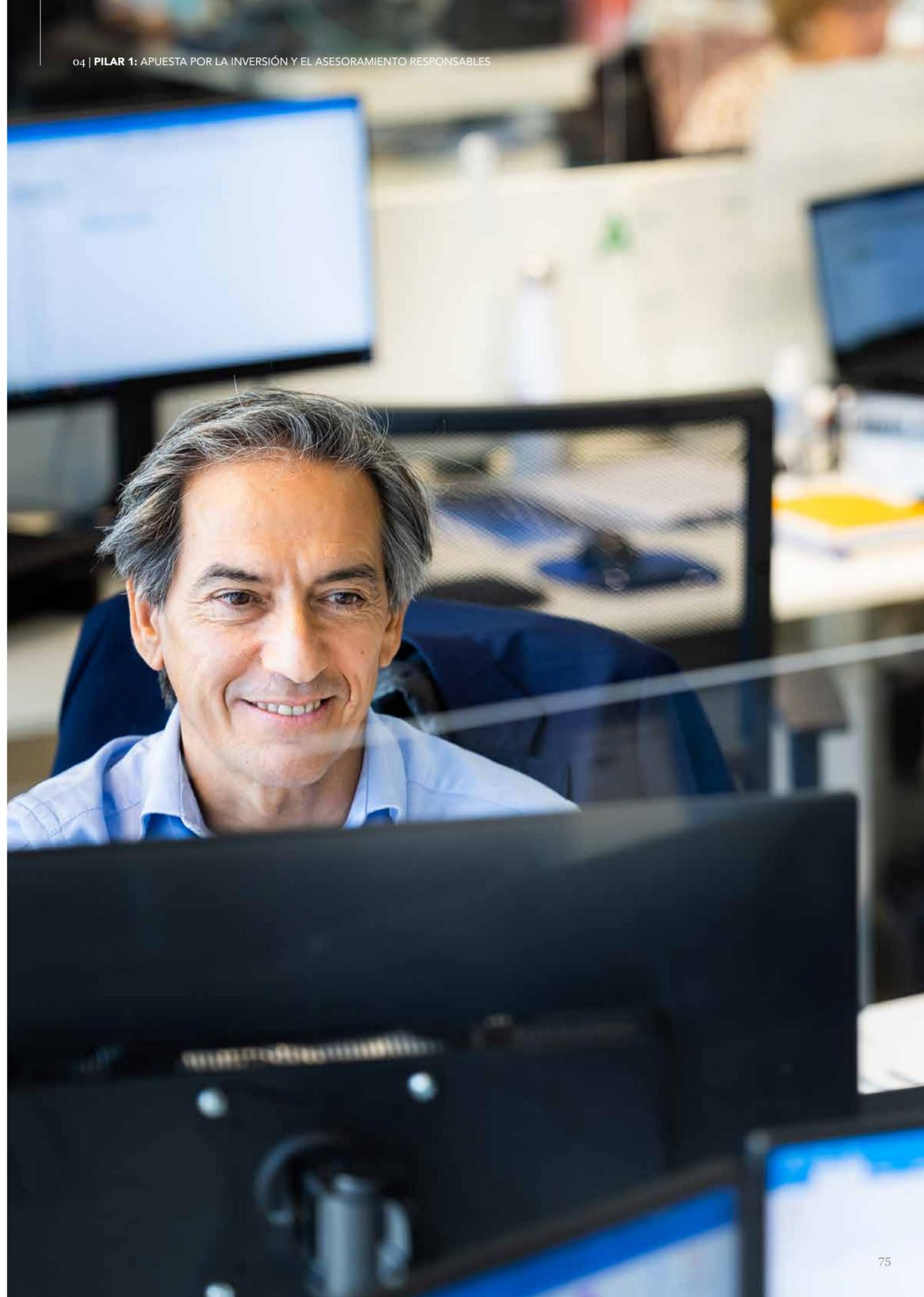
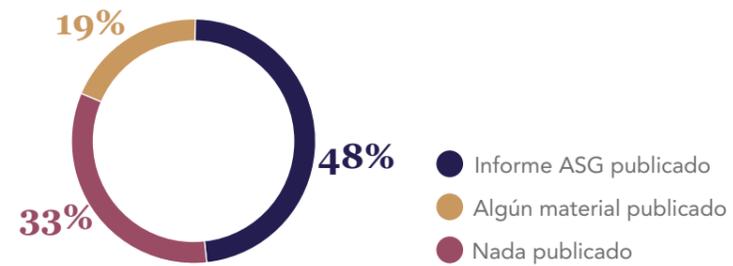
I) Calidad - ¿Cómo se están desempeñando las empresas en términos A, S, G?



II) Mejora - ¿Cómo gestionan las empresas los incidentes ASG?



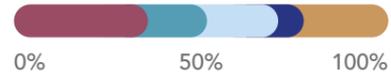
III) Transparencia - ¿Publica la empresa información ASG?



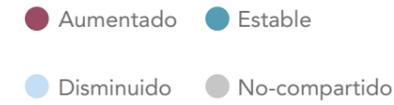
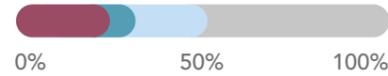
I) Calidad – Detalle de la puntuación

Medioambiental

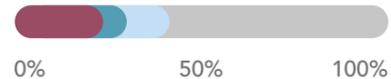
Existencia de política medioambiental



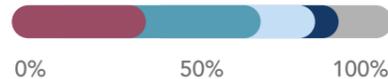
Consumo de energía



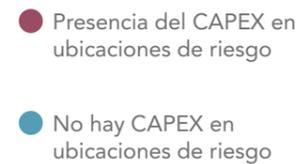
Emisiones de efecto invernadero



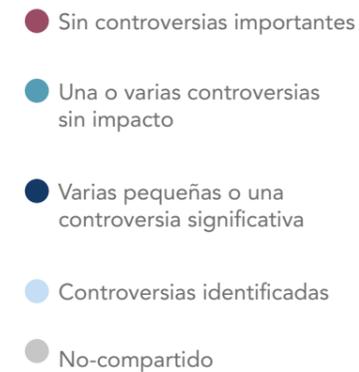
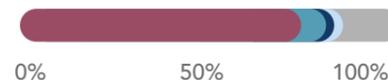
Exposición geográfica a desastres naturales



CAPEX en ubicaciones de riesgo

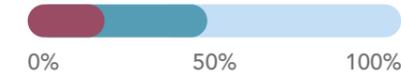


Nivel de controversias medioambientales

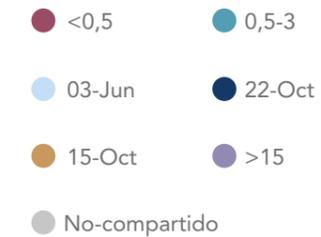
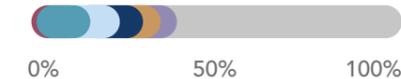


Social

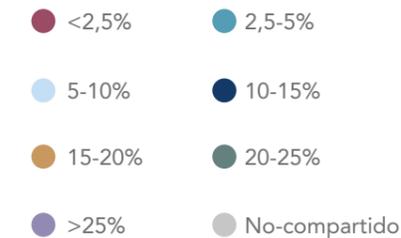
Importancia recursos humanos



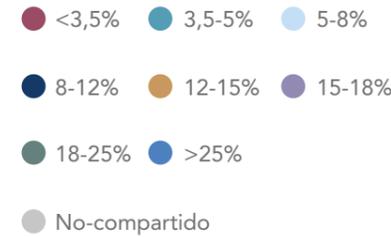
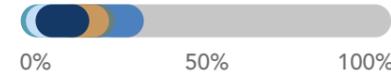
Frecuencia de accidentes



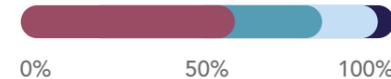
Reestructuración de provisiones como % del EBITDA



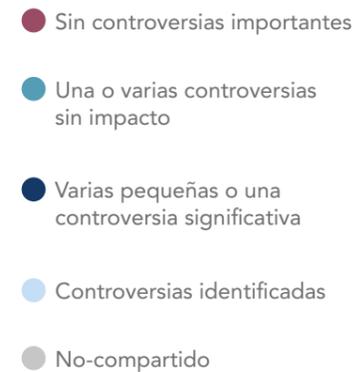
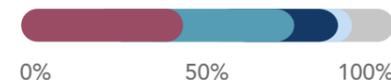
Rotación de personal



Porcentaje del personal en países con problemas de DD. HH.

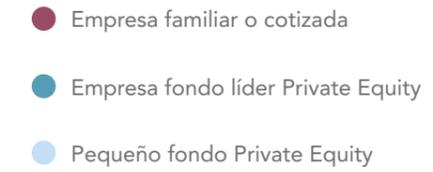
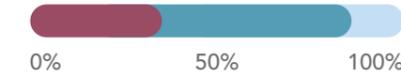


Nivel de controversias sociales



Gobernanza

Naturaleza de los accionistas



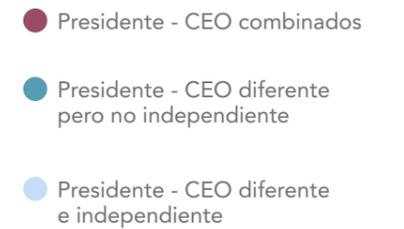
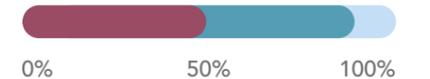
Independencia de la junta directiva



% de miembros de la junta con experiencia



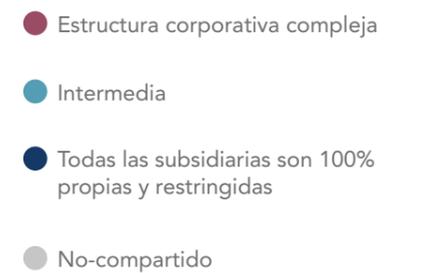
Separación del presidente y CEO



% de miembros del Comité de Auditoría Independientes



Complejidad de la estructura de accionistas



European Senior Floating Rate Fund ESG Selection

ESFF es un fondo ASG que busca generar niveles atractivos de ingresos recurrentes manteniendo una baja volatilidad y sin duración.

El enfoque de ESFF para la construcción de carteras se basa en las tres categorías principales de inversión ASG establecidas por la Alianza Mundial para la Inversión Sostenible:

Integración ASG

Las cuestiones ASG están plenamente integradas en el proceso de toma de decisiones de inversión, y se describen y debaten en las recomendaciones de los analistas y en todos los comités de inversión.

La puntuación ASG Arcano asignada a cada línea se debate en el comité y se vota por consenso. Este es exactamente el mismo enfoque que el comité adopta para las decisiones de inversión.

Selección negativa

Cualquier inversión potencial que no supere nuestra selección negativa se descarta automáticamente como opción.

Selección positiva/best-in-class

La asignación de una puntuación ASG Arcano a cada empresa de la cartera permite que los sectores/empresas con mejor o con mayor crecimiento en el desempeño ASG tengan más peso.

Datos ASG del fondo

5 estrellas



Clasificación Arcano
Crédito UN PRI 2021

desde
2009

Signatario UN PRI

RepRisk

Proveedor independiente
de análisis ASG

Art. 8

SFDR

15 abril 2016

Fecha de inicio

175M€

AUM

**SIF
SICAV**

Vehículo de inversión
(liquidez diaria)

Luxemburgo

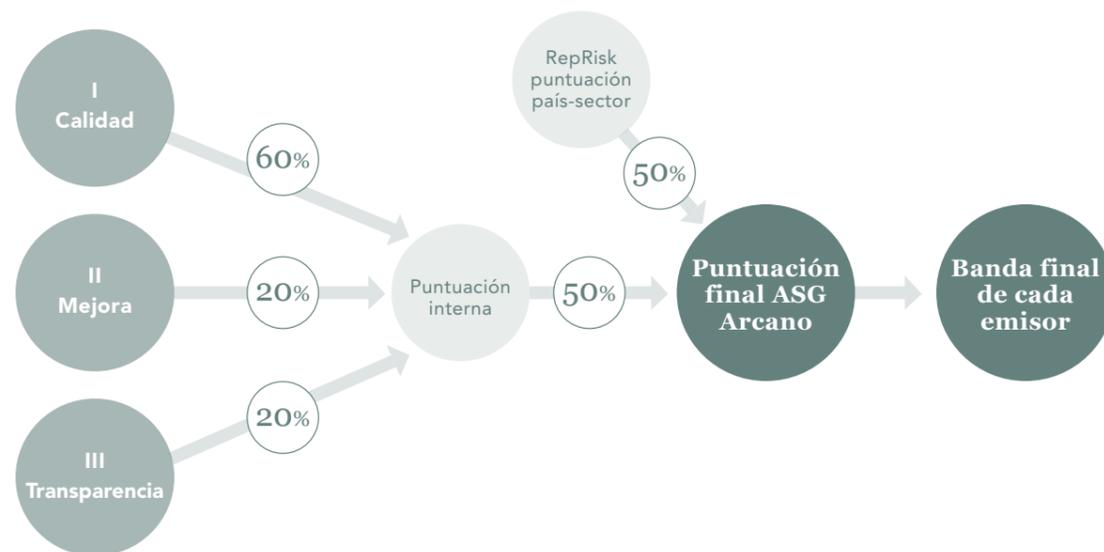
País de residencia

Selección negativa

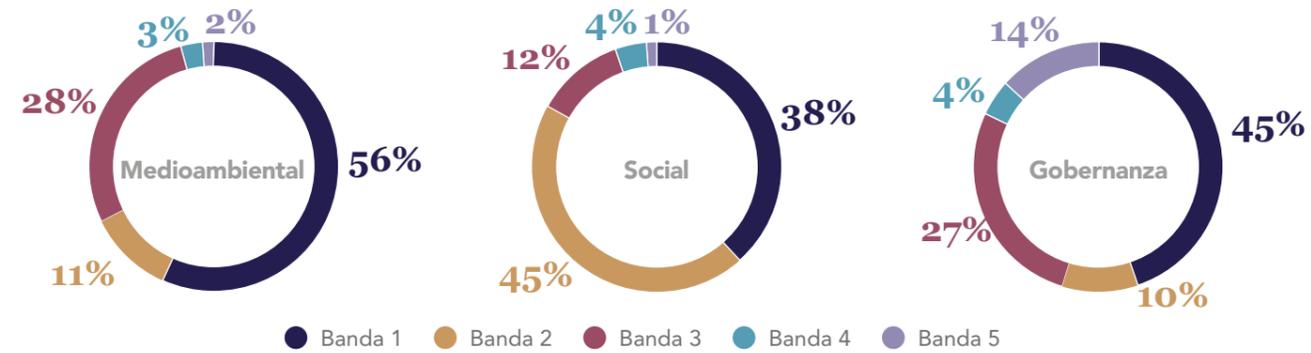


Banda	Puntuación ASG Arcano	Límite de asignación	% del fondo	vs Q anterior
Banda 1	Nota ≥ 80	Sin límite de ponderación	21,7%	26,3%
Banda 2	60 ≤ Nota < 80	Max 5% por emisor	78,3%	70,9%
Banda 3	40 ≤ Nota < 60	Max 3.5% por emisor. La suma total < 45% del portfolio asig.	0,0%	2,8%
Banda 4	20 ≤ Nota < 40	Max 2,75% por emisor. La suma total < 25% del portfolio asig.	0,0%	0,0%
Banda 5	Nota < 20	Excluido y no elegible. Si el emisor cae en esta banda, se vende dentro de 1m	0,0%	0,0%

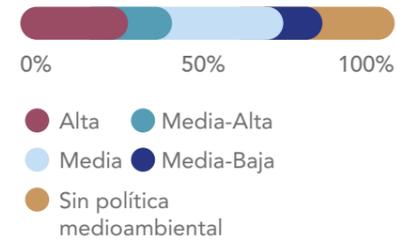
Cálculo de la puntuación Arcano



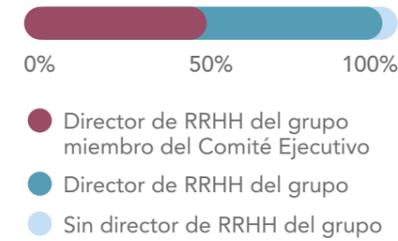
I) Calidad – ¿Cómo se están desempeñando las empresas en términos A, S, G?



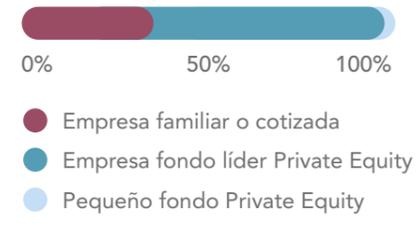
Existencia de política medioambiental



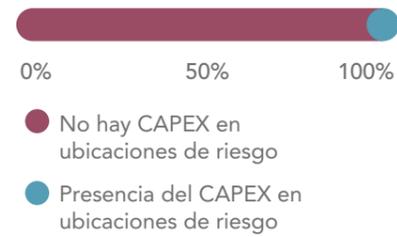
Importancia recursos humanos



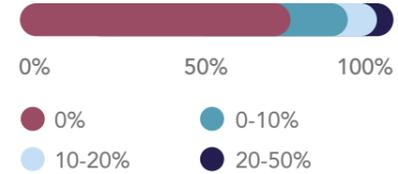
Naturaleza de los accionistas



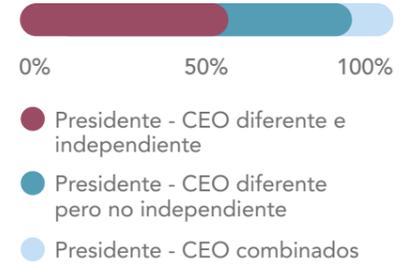
CAPEX en ubicaciones de riesgo



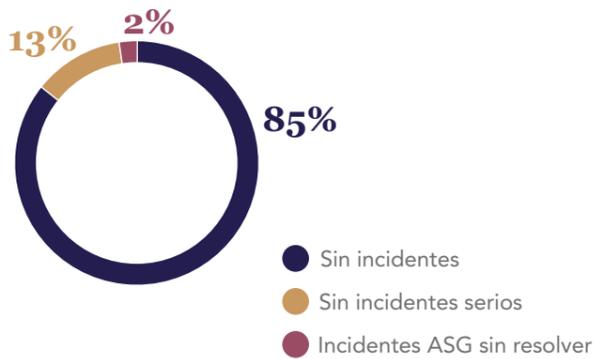
Porcentaje del personal en países con problemas de DD. HH.



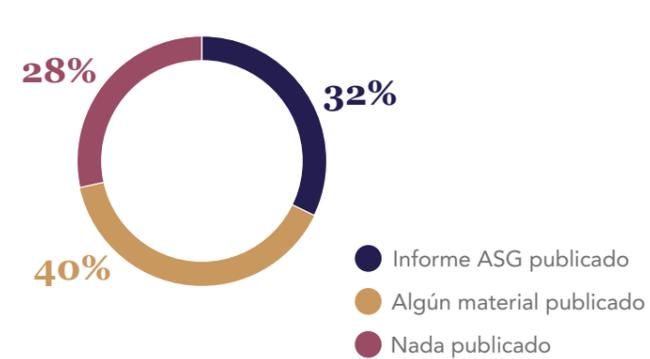
Separación del presidente y CEO



II) Mejora - ¿Cómo gestionan las empresas los incidentes ASG?



III) Transparencia - ¿Publica la empresa información ASG?



European Income Fund ESG Selection

Fondo ASG de retorno total centrado en activos europeos de renta fija de tipo variable y de corta duración que buscan un alto retorno y protección del capital.

El enfoque de EIF para la construcción de carteras se basa en las tres categorías principales de inversión ASG establecidas por la Alianza Mundial para la Inversión Sostenible:

Integración ASG

Las cuestiones ASG están plenamente integradas en el proceso de toma de decisiones de inversión, y se describen y debaten en las recomendaciones de los analistas y en todos los comités de inversión.

La puntuación ASG Arcano asignada a cada línea se debate en el comité y se vota por consenso. Este es exactamente el mismo enfoque que el comité adopta para las decisiones de inversión.

Selección negativa

Cualquier inversión potencial que no supere nuestra selección negativa se descarta automáticamente como opción.

Selección positiva/best-in-class

La asignación de una puntuación ASG Arcano a cada empresa de la cartera permite que los sectores/empresas con mejor o con mayor crecimiento en el desempeño ASG tengan más peso.

Datos ASG del fondo

5 estrellas



Clasificación Arcano
Crédito UN PRI 2021

desde
2009

Signatario UN PRI

RepRisk

Proveedor independiente
de análisis ASG

Art. 8

SFDR

23 sept 2011

Fecha de inicio

689M€

AUM

**SIF
SICAV**

Vehículo de inversión
(liquidez diaria)

Luxemburgo

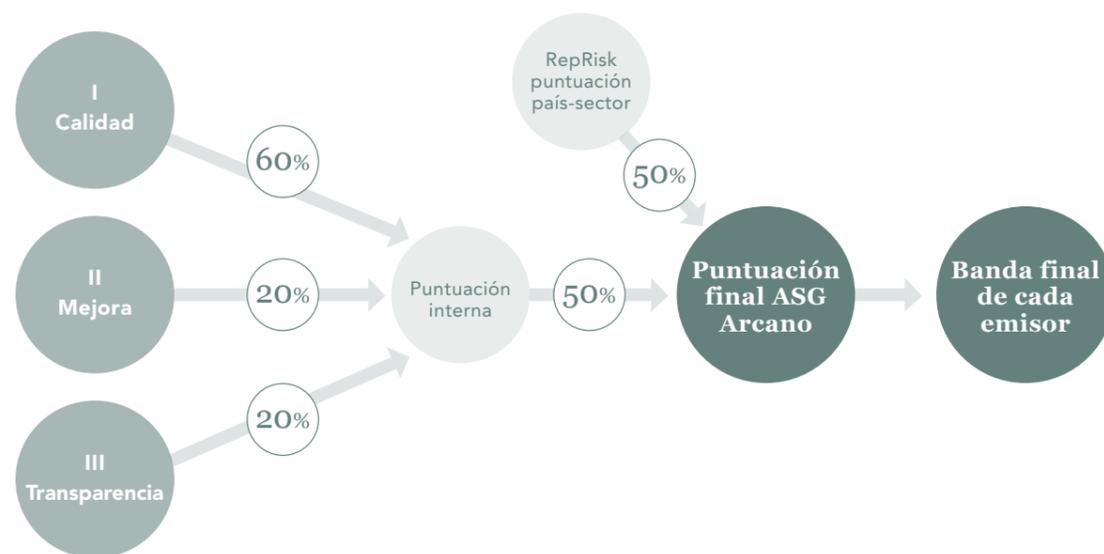
País de residencia

Selección negativa

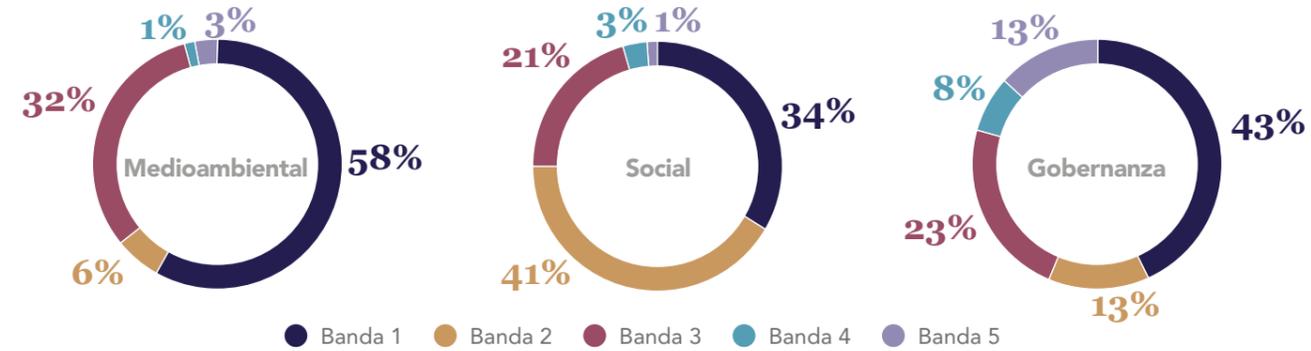


Banda	Puntuación ASG Arcano	Límite de asignación	% del fondo	vs Q anterior
Banda 1	Nota ≥ 80	Sin límite de ponderación	25,7%	26,1%
Banda 2	60 ≤ Nota < 80	Max5% por emisor	65,5%	64,8%
Banda 3	40 ≤ Nota < 60	Max 3,5% por emisor. La suma total < 45% del portfolio asig.	8,8%	9,1%
Banda 4	20 ≤ Nota < 40	Max 2,75% por emisor. La suma total < 25% del portfolio asig.	0,0%	0,0%
Banda 5	Nota < 20	Excluido y no elegible. Si el emisor cae en esta banda, se vende dentro de 1m	0,0%	0,0%

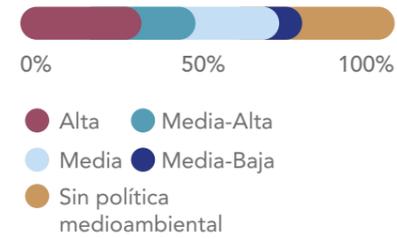
Cálculo de la puntuación Arcano



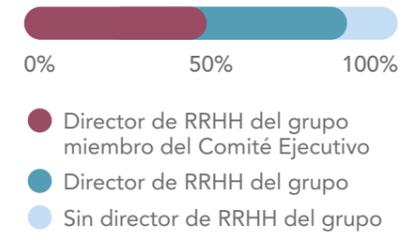
I) Calidad – ¿Cómo se están desempeñando las empresas en términos A, S, G?



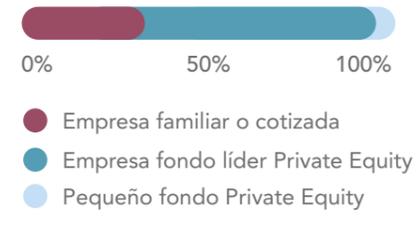
Existencia de política medioambiental



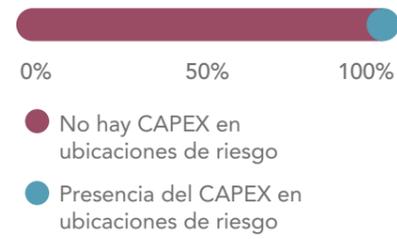
Importancia recursos humanos



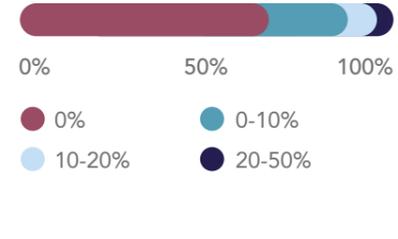
Naturaleza de los accionistas



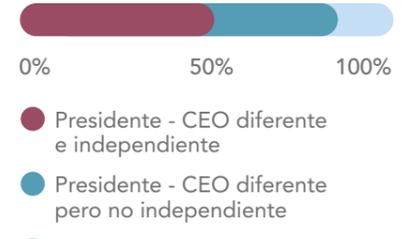
CAPEX en ubicaciones de riesgo



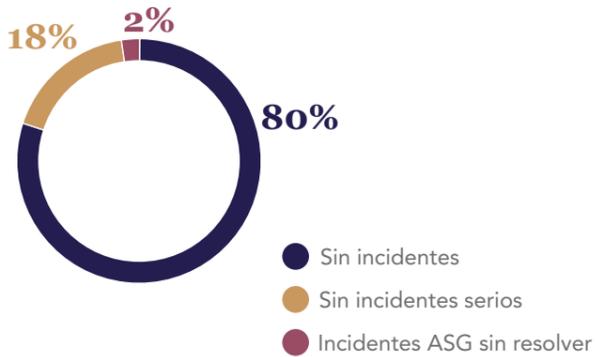
Porcentaje del personal en países con problemas de DD. HH.



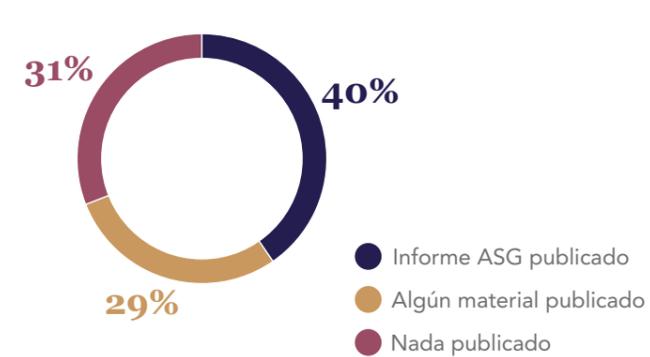
Separación del presidente y CEO



II) Mejora - ¿Cómo gestionan las empresas los incidentes ASG?



III) Transparencia - ¿Publica la empresa información ASG?



La inversión inmobiliaria de Arcano se canaliza a través de dos estrategias: valor añadido e Impacto Andalucía

In ver sion

responsable en *Real Estate*



97% 100%
2021 2022

La inversión inmobiliaria de Arcano se canaliza a través de dos estrategias: valor añadido e Impacto Andalucía. Los fondos de valor añadido (ASOREF y AVA II) están enfocados en la inversión directa en transacciones inmobiliarias en España y, oportunistamente, en Portugal. Estos vehículos invierten en operaciones que necesitan reposicionamiento, rehabilitación y/o desarrollo, tanto para activos residenciales como terciarios. Por su parte, Impacto Andalucía es un fondo con capital proveniente del Fondo Europeo de Desarrollo Regional en el marco del programa FEDER Andalucía ERDF 2014-2020 y de la Junta de Andalucía, que delega la gestión de su inversión en el Banco Europeo de Inversiones (BEI).

El BEI, a su vez, nos ha seleccionado como gestor para la inversión de estos fondos. Este vehículo regulado está constituido para invertir un importe de 170 millones de euros, aproximadamente, en proyectos de desarrollo urbano sostenible en Andalucía.

Caso de estudio

Recuperación antiguo edificio en Mijas para apertura de hotel

Estado inicial

Características del activo

Financiación para la recuperación, remodelación y reacondicionamiento del edificio en el que se ubicaba el emblemático Hotel Byblos (Mijas, Málaga) que llevaba cerrado desde 2010. El hotel ha mantenido su espíritu arquitectónico original y cuenta con 196 habitaciones, spa y zonas deportivas.

Proyecto impulsado y apoyado por el Ayuntamiento de Mijas que llevaba cerrado +10 años y que se encontraba en estado de abandono y vandalismo.



Proyecto finalizado

Características del activo

Se aportan fondos para la recuperación, remodelación y reacondicionamiento de un complejo hotelero cerrado desde 2010. El hotel entró en operación en septiembre del 2022 y cuenta con 196 habitaciones divididas en 4 categorías distintas:

- 6 habitaciones individuales (superficie media: 24 mt²)
- 95 habitaciones dobles (superficie media: 33 m²)
- 76 junior suite (superficie media: 48 m²)
- 9 suite (superficie media: 113 m²)
- Empleos creados: 845 empleos creados durante la construcción y actualmente el hotel cuenta con 195 empleados. Se prevé que la cifra alcance los 241 trabajadores el próximo mes de agosto.
- Inversión total movilizada: aprox. 66,9M€.

- Completo alineamiento con las estrategias de desarrollo urbano locales y regionales.

- El hotel cuenta con un sistema moderno de recuperación de energía para el calentamiento del agua y el sistema domótico del hotel les permite desconectar automáticamente al AC cuando se abren las ventanas. Todas las instalaciones cuentan con temperaturas confort según indicaciones de la UE.

- El hotel está comprometido con el reciclaje. A los clientes no se les proporciona ningún plástico de un solo uso, incluyendo minibar. Las llaves de cliente, por su parte, están fabricadas en cartón.

- Todas las luces del hotel son LED, ayudando al ahorro energético, y al no tener carga térmica, tampoco calientan el ambiente.

- El hotel dispone de puntos de carga para los coches eléctricos de los clientes; y los buggies, y camionetas del hotel.

Caso de estudio

desarrollo de vivienda social y vivienda libre

Estado inicial

Características del activo

Adquisición de 3 parcelas residenciales y 1 edificio en estructura para el desarrollo de 80 viviendas sociales (VPO) y 18 viviendas libres. Adicionalmente se desarrollarán locales comerciales y oficinas sobre los inmuebles.

Ubicación privilegiada en primera línea de la playa de la Victoria (Cádiz). Zona en desuso y abandonada que se está revitalizando con la adecuación de la plaza adyacente a las parcelas. La terminación del proyecto impulsará significativamente la zona.



Proyecto finalizado

Características del activo

Se aportan los fondos necesarios para la terminación de un edificio residencial en estructura y el desarrollo de 3 parcelas residenciales. Tanto una de las parcelas residenciales como el edificio en estructura (WIP) serán viviendas protegidas (VPO). El desglose de superficie por distintos usos es el siguiente:

- Edificio WIP – Vivienda de Protección Oficial: 4,562m² - 55 viviendas
- Parcela 3 – Vivienda de Protección Oficial: 2,945m² - 25 viviendas

- Parcela 1 y 2 – Vivienda Libre: 2,248m² - 18 viviendas
- Inversión total movilizada : aprox. 20,8M€.
- Completo alineamiento con las estrategias de desarrollo urbano locales y regionales.
- Los edificios contarán con altos niveles de eficiencia energética, utilizando energías renovables.
- Iluminación LED en todos los edificios, ayudando al ahorro energético.



In ver sion

responsable en *Arcano Asset & Capital Finance*

El equipo de *Arcano Asset & Capital Finance* está especializado en el diseño y estructuración de soluciones de financiación de activos reales e intangibles que se benefician de determinados incentivos fiscales.

Al amparo de la normativa y mediante una estructura de inversión enfocada a la protección de los riesgos inherentes a las diferentes actividades, los inversores que participan en estas estructuras, obtienen rentabilidades muy atractivas.

El equipo está formado por 6 profesionales que desde Arcano han financiado hasta la fecha cerca de 100 proyectos con un valor de más de 600MM€. Su actividad se ha enfocado en proyectos de I+D+i, la construcción naval y la industria audiovisual y del entretenimiento.

No obstante, el equipo ya está trabajando en nuevas estrategias que permitan ampliar las oportunidades existentes para los inversores.

Actualmente *Arcano Asset & Capital Finance* está integrando las cuestiones ASG en sus procesos de inversión con el objetivo de poner mayor foco a la financiación de proyectos que generan un impacto positivo para la sociedad y el planeta.

En el caso concreto de los proyectos de I+D se elabora un informe que relaciona la actividad del proyecto con su contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible y, en el caso de los buques, un informe que verifique en qué grado éste se alinea con la taxonomía de la Unión Europea.

Caso de estudio

Liux

Arcano Asset & Capital Finance ha financiado durante el año 2022 a Liux, empresa de automoción sostenible, que busca construir el primer vehículo bio-basado, es decir, que proceda de materias primas renovables como el almidón, la caña de azúcar o la celulosa. Se espera que el vehículo esté disponible el primer trimestre de 2024.

La compañía está revolucionando el mercado a través de la innovación tecnológica, el enfoque en la sostenibilidad y la responsabilidad social, y la optimización de la producción y la gestión de inventarios.

Nuestra idea no es ser una marca de automoción, sino ser una marca de movilidad sostenible

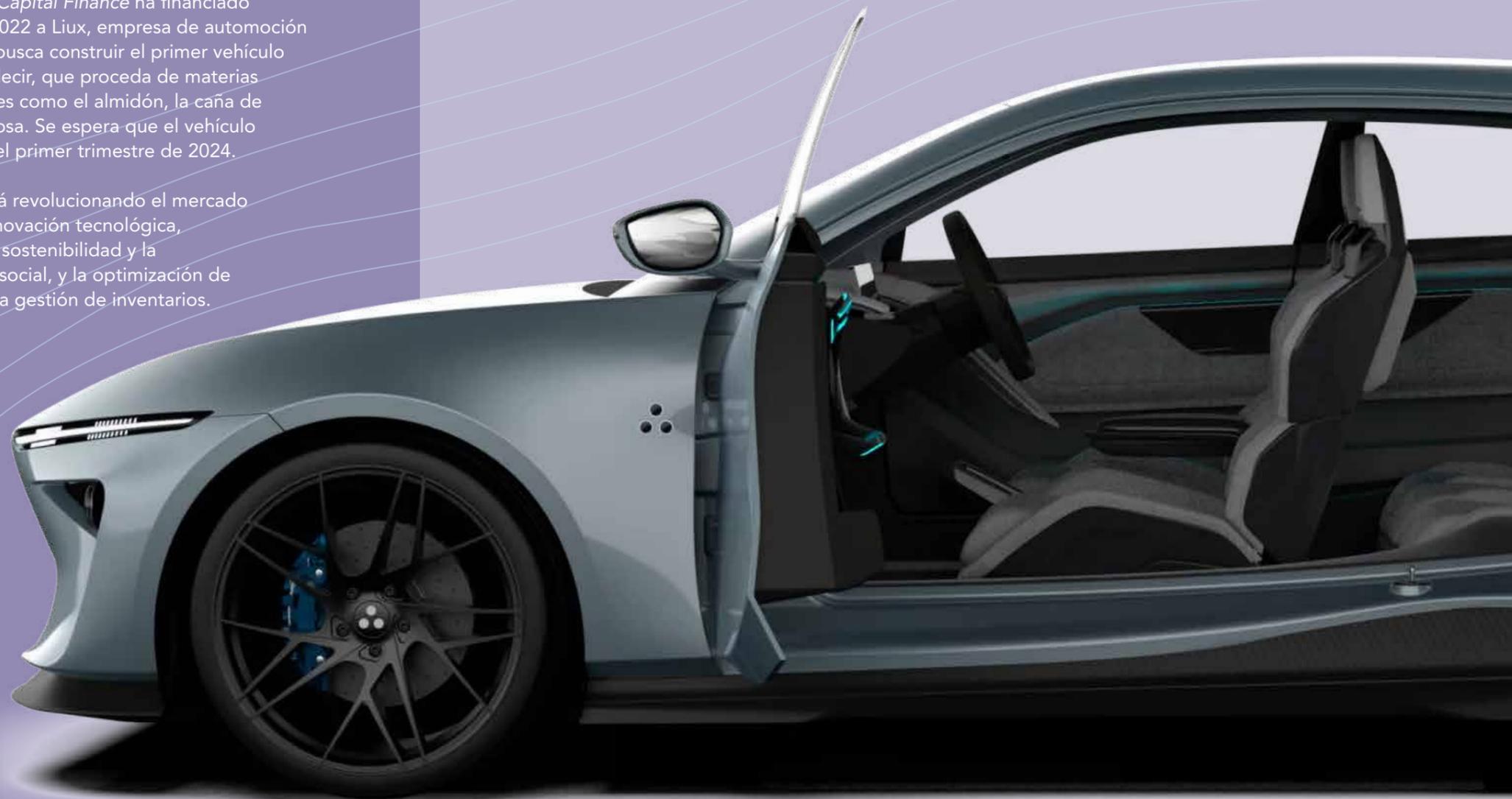
ANTONIO ESPINOSA
DE LOS MONTEROS
Cofundador y Consejero Delegado
de LIUX

El vehículo busca erradicar aquellos elementos innecesarios y enfocarse en lo que realmente aporta valor, con componentes sencillos y fáciles de montar, desmontar, reparar y reciclar; logrando así una reducción de piezas y materiales de hasta un 25%.

Adicionalmente, el vehículo estará preparado para poder adaptarse a cualquier cambio en la tecnología de baterías de automóviles, reduciendo así el potencial desecho de materiales. Adicionalmente, el vehículo sostenible presentará las siguientes características:

- El 90% de los materiales empleados en la carrocería del vehículo tendrán origen vegetal.
- La piel exterior y parte del chasis estarán fabricados en un bio-composite (material polimérico fabricado a partir de materias primas naturales) basado en fibra y resinas orgánicas.

El plan de producción de Liux es estar en el mercado en 2024 y fabricar en España con una planta propia, aunque también consideran producir con un tercero en una fase inicial si no obtienen suficiente financiación. El objetivo es ser rentables con una serie de producción de 25.000 unidades al año.



Ase sora mien to

Responsable

Mientras que en años anteriores las consideraciones (ASG) continuaban siendo un elemento menor en el proceso de fusiones y adquisiciones, hoy se han convertido en un elemento clave para las perspectivas de crecimiento de las empresas.

Estar por delante en materia de transformación sostenible, puede constituir en las empresas un elemento diferenciador central no sólo para mejorar relaciones con sus diferentes grupos de interés, sino para atraer compradores o financiadores desde un punto de vista especialmente de mitigación de riesgos y de capitalización de oportunidades de creación de valor.

Desde Arcano consideramos que una sólida estrategia de sostenibilidad impulsa la creación de valor y, por tanto, puede tener un fuerte impacto en cualquier proceso de fusión y adquisición. Como con cualquier transacción u operación, nuestra prioridad es maximizar los objetivos de los clientes.

A raíz de la creciente importancia que toma la sostenibilidad, nos hemos especializado en saber identificar los impulsores de valor relacionados con la sostenibilidad de cara a (i) posicionar el Equity Story de la compañía eficientemente o (ii) mitigar aquellos elementos que pudieran penalizar dicho Equity Story.

Palanca de creación de valor ASG

Impacto ilustrativo de vectores ASG en valoración



En 2022, desde el área de banca de inversión de Arcano hemos dedicado mucho tiempo, esfuerzo y recursos a implementar una sólida estructura de ASG.

Entre estos esfuerzos, destaca el nombramiento de un profesional senior como responsable ASG del área. Esta persona está encargada de dirigir nuestros esfuerzos y expandir el conocimiento en materia de asesoramiento ASG a clientes, en todo el equipo.

Entre las principales funciones destacan: desarrollar junto con el responsable de ASG a nivel corporativo, procesos y herramientas de integración ASG y/o impacto en las diferentes transacciones, participar en el Engagement Committee, comité en el que se estudian, entre otras cuestiones, las distintas propuestas de asesoramiento, y expandir el conocimiento adquirido en materia de ASG a todos los profesionales del área.

Servicios ofertados en materia ASG

M&A

Integración ASG en análisis de transacciones.

Identificación de cuestiones ASG en cada transacción (riesgos y oportunidades), asesoramiento en plan de acción ASG: objetivos y KPIs ASG para gestionar riesgos y oportunidades ASG de la compañía y aproximación a integración cuestiones ASG en valoración.

Deuda

Apoyo en acceso a financiación sostenible.

Préstamos sociales / verdes y sostenibles ligados al cumplimiento de KPI.

Mercado de capitales

Apoyo en estructuración de Bonos Sostenibles.

De acuerdo a principios de bonos verdes (IMCA) y al futuro reglamento de bonos verdes de la Unión Europea.



Caso de estudio

Proyecto Steak

Descripción de la oportunidad

- Empresa familiar dedicada a la producción y distribución de cortes de carne de vacuno y productos cárnicos semiacabados de primera calidad.
- La Compañía es probablemente la única marca de peso en el sector cárnico *premium* en España.
- Los principales canales de venta incluyen: Food Service (c.55% de las ventas totales de 2021), corners en un minorista español *premium* (c.20%), tiendas propias (c.15%) y distribución (c.10%).
- Steak es también un proveedor de confianza de hamburguesas a medida y cortes *premium* para los principales grupos de servicios de alimentación en España.
- Este crecimiento ha sido impulsado por el apetito del mercado por productos *premium* y empresas sostenibles y respetuosas con el medio ambiente como Steak.

Problemática ASG identificada

- Steak poseía y operaba dos granjas para potenciar y garantizar imagen de marca, máxima calidad y control de abastecimiento en un escenario de sostenibilidad y bienestar animal. Sin embargo, la huella de carbono relacionada con las granjas incrementaba notablemente el perfil de riesgo de Steak.

Valor añadido por Arcano

- Identificación de la contingencia.
- Propuesta de análisis ASG por un experto en la materia.
- Separación del negocio cárnico y la granja.
- Plan de compensación de huella de carbono a través de medidas concretas y homologables.



Equipo ASG

En Arcano contamos con un responsable de Sostenibilidad y ASG a nivel grupo y un especialista, que juntos forman el equipo ASG dedicado a tiempo completo a estas cuestiones en las diferentes áreas de negocio de la empresa.

Adicionalmente, el equipo se complementa con un responsable y líder ASG en cada una de las estrategias de inversión, encargado último de que el análisis quede integrado en las decisiones de inversión y supervisado por el Comité de inversión correspondiente.

Durante el año 2022 se nombró a un líder ASG en el área de banca de inversión, cuya principal responsabilidad es que estas consideraciones se tengan en cuenta en los procesos de asesoramiento financiero. Por lo tanto, el equipo al completo desempeña un papel central a la hora de proporcionar al resto de profesionales de cada área que ponga de relieve los riesgos ASG a los que están expuestos los proyectos subyacentes y las oportunidades identificadas.

	<p><</p> <p>Teresa González Responsable de ASG y Sostenibilidad de Arcano</p>		<p><</p> <p>Laszlo Bene Especialista en Sostenibilidad y ASG</p>
	<p><</p> <p>Marta Hervás Líder ASG de Private Equity</p>		<p><</p> <p>Luisa Gil Líder ASG de Infraestructuras sostenibles</p>
	<p><</p> <p>Alessandro Pellegrino Líder ASG de Credit Strategies</p>		<p><</p> <p>Cristina Reina Líder ASG de Real Estate</p>
	<p><</p> <p>Francisco Navas Líder ASG en Venture Capital</p>		<p><</p> <p>Álvaro Lamo Líder ASG en Banca de inversión</p>

La Visión

de nuestros socios



Manuel Mendivil

La Unión Europea está trabajando en una propuesta de reglamento para crear un estándar europeo de bonos verdes ¿Cómo afectará a los inversores?

El estándar europeo de bonos verdes es un estándar voluntario para dotar de un marco jurídico común a la emisión de bonos verdes en la Unión Europea. Este Reglamento forma parte del Pacto Verde Europeo y es la primera normativa de este tipo en el mundo.

El objetivo es impulsar los flujos de capital hacia inversiones sostenibles y combatir la práctica de *greenwashing*. Su principal característica es que los ingresos del bono deberán financiar actividades alineadas con la taxonomía de la Unión Europea y deberán revisarse por un verificador externo registrado ante la Autoridad Europea de Valores y Mercados.

Adicionalmente, las empresas que decidan cumplir la nueva norma europea tendrán que facilitar información sobre el destino

del capital obtenido mediante emisiones de obligaciones basándose en formularios normalizados. Además, los emisores, deben garantizar que los bonos verdes sólo podrán emitirse cuando el uso de los ingresos esté integrado en la estrategia verde más amplia de la empresa y ayude a mejorar sus resultados generales en materia de sostenibilidad.

Esta norma ayudará a los inversores a identificar las inversiones sostenibles y esperamos que anime a las empresas a emitir más bonos verdes. Aunque, como hemos mencionado este estándar será voluntario, creemos que se convertirá en el estándar que predomine al menos en la Unión Europea. También consideramos que hasta dentro de un tiempo no veremos este tipo de emisiones entre plazos de aprobación y entrada en vigor.



José Luis del Río

Durante el 2022 participasteis activamente en el evento de referencia de inversión responsable a nivel internacional, PRI in Person. ¿Qué aprendizajes os lleváis del evento?

La conferencia tuvo una duración de tres días los cuales estuvieron repletos de sesiones con contenido de gran interés, que nos permitieron aprender y generar un debate entre colegas del sector, mediante un diálogo abierto y honesto, sobre las principales tendencias en materia de ASG.

De entre todas estas tendencias, destacaría que después del cambio climático, la pérdida de biodiversidad es posiblemente la cuestión medioambiental que más nos debería preocupar por el impacto que esto puede tener en nuestras inversiones debido a la disminución de la capacidad de los bosques y océanos para absorber CO₂, la pérdida de materias primas o la proliferación de plagas.

Adicionalmente, pudimos comprobar, que existe un debate vivo en torno a los compromisos *netzero* por parte de los

gestores en el que existe cierto consenso en cuanto a que la actual crisis energética acelerará la transición, pero para ello hace falta incorporar no sólo en el discurso, sino también en la estrategia, los compromisos *netzero*, trasladándolos a acciones concretas y ejecutables a corto y medio plazo.

En materia social, la tendencia más destacable es la de frenar los abusos de los derechos humanos y mejorar las condiciones laborales en la cadena de suministro globales de las empresas. Por último, con el crecimiento del sector de inversión sostenible, el nivel de escrutinio es mayor y esto es necesario. Estamos en el punto de mira de los reguladores y los clientes a la hora de rendir cuentas sobre nuestros compromisos de inversión.



Borja Oria

¿Cuál es tu visión sobre la consideración de las cuestiones ASG en los procesos de asesoramiento financiero?

Tradicionalmente, en los procesos de *due diligence* se analizaban cuestiones relacionadas con la salud y seguridad y el medioambiente. Nosotros desde Arcano, consideramos que debemos ir un paso más allá y animar a los clientes a identificar adicionalmente otro tipo de cuestiones tales como la posible violación de los derechos humanos, la corrupción, la degradación medioambiental, las violaciones de la privacidad, la mala conducta en el lugar de trabajo, las emisiones de gases efecto invernadero, inequidades, etc.

Las cuestiones concretas a analizar serán diferentes en cada transacción y dependen

del tipo de negocio y las jurisdicciones vigentes donde operan las compañías.

El objetivo es identificar riesgos, pero también oportunidades de creación de valor en un contexto en el que estas cuestiones son cada vez más demandadas por los inversores, los reguladores y la sociedad en general.

Desde Arcano somos conscientes de que las cuestiones ASG requieren de nuevas herramientas, métodos y enfoques para abordarlas, lo que plantea nuevos retos pero, sobre todo, representan nuevas y extraordinarias oportunidades para nuestros clientes de banca de inversión.



**Desde Arcano,
creemos firmemente
que debemos transmitir
el conocimiento y las
mejores practicas en el
campo de la inversion
y asesoramiento
responsables a todo
el mercado**

05

**PILAR 2:
LÍDERES Y
PROMOTORES
DE ASG**

Pilar III

Desde Arcano, creemos firmemente que debemos transmitir el conocimiento y las mejores prácticas en el campo de la inversión y asesoramiento responsables a todo el mercado, por esta razón, apoyamos activamente iniciativas con alto potencial de impacto social en la sociedad.

Nuevas colaboraciones en 2022

Acumen Academy



En 2022, firmamos un acuerdo de colaboración con la Fundación Open Value para promover Acumen Academy en España un programa de formación dirigido a líderes e innovadores sociales que buscan construir un mundo más justo, inclusivo y sostenible. El Programa de Fellows de Acumen, organización internacional sin ánimo de lucro, nació en 2007 en Nueva York de la mano de Jaqueline Novogratz, fundadora de Acumen Fund, fondo de impacto pionero a nivel internacional. Jaqueline detectó la necesidad de invertir no sólo en empresas sociales sino también en las personas para que puedan afrontar los grandes retos sociales que se plantean a nivel global.

Acumen Academy es un programa intensivo de desarrollo de liderazgo para personas de diferentes contextos que proporciona las herramientas, prácticas y los recursos necesarios para ayudar a solucionar los problemas sociales más complejos de nuestra época. El programa, que hasta la fecha ha desarrollado ya tres ediciones en España, acoge cada año a 20-25 personas por su compromiso social y su diversidad. Los Acumen Fellows en España, forman a su vez, parte de una comunidad global en la que hay más de 900 agentes de cambio en distintos países del mundo. Un equipo de expertos acompaña a los Fellows de Acumen en todo momento, impartiendo seminarios divididos en cuatro cápsulas principales: debates sobre textos clásicos, manejo de polaridades, *storytelling* y pensamiento sistémico.

Desde Arcano, apoyamos financieramente el programa y participamos de forma activa como jurado en el proceso de selección de los Fellows, además de asistir a seminarios del programa, tanto como para el desarrollo de los líderes sociales como para el desarrollo personal de los empleados del grupo.

Raise For Impact



En 2022, se nos solicitó participar como mentores en el programa *Raise for Impact* de Social Nest, fundación cuya misión es inspirar, educar y conectar a personas emprendedoras, empresas, gobiernos e inversores con los recursos que necesitan para poder contribuir a un futuro mejor para todos. En el marco del programa *Raise for Impact*, prestamos nuestro apoyo a Elena Ibáñez, fundadora de Singularity Experts.

Elena, a través de su *startup*, se ha propuesto orientar a los jóvenes en la consecución de su trabajo ideal del futuro. Para ello, Elena analiza el potencial de las personas e identifica la formación que deberían llevar a cabo para conseguir el trabajo más adecuado. Elena, quien ha sido elegida por dos años consecutivos como Top 100 Mujeres Líderes de España, es experta en los "Trabajos del Futuro" en el panel de Los 100 de la Fundación COTEC y, adicionalmente, ha sido conferenciante en charlas (Technology, Entertainment and Design).



Generación de

Co no ci mien to

“
Sostenibilidad e
impacto en la gestión
alternativa como
palanca estructural
para mitigar los
riesgos y potenciar
los retornos
”

La transmisión de conocimiento y mejores prácticas es una parte fundamental de la misión de Arcano de promover y ser líderes en ASG. Por esta razón, a parte de las iniciativas ya descritas, participamos en talleres de trabajo, cursos, formaciones y conferencias en las que buscamos fomentar la reflexión y el debate en un momento en el que la sostenibilidad y el impacto son partes fundamentales de cualquier negocio.

AAA Academy



A finales de 2022, Arcano junto con FundsPeople preparó el lanzamiento de la Arcano Alternative Assets Academy (“AAA Academy”), una formación en gestión alternativa que nace con el objetivo de democratizar el conocimiento de la inversión en mercados privados. La AAA Academy abarca las principales clases de activos alternativos: *Private Equity*, Infraestructuras sostenibles, *Real Estate*, *Private Debt* y *Venture Capital*, a través de 11 capítulos y 71 píldoras en formato video de dos minutos, convalidadas como tres horas de formación de EFPA.

Asimismo, la formación ofrece un capítulo enfocado en su totalidad en la sostenibilidad: *“Sostenibilidad e impacto en la gestión alternativa como palanca estructural para mitigar los riesgos y potenciar los retornos”*.

Las secciones que componen el capítulo abarcan los principales temas más relevantes y de actualidad en el sector de activos alternativos:

Sostenibilidad e impacto en la gestión alternativa como palanca estructural para mitigar los riesgos y potenciar los retornos.

<p>I Dimensión de la industria de inversiones sostenibles a nivel mundial.</p>	<p>II Principales tendencias en sostenibilidad de inversiones alternativas.</p>	<p>III Cómo integrar la sostenibilidad en los procesos de inversión.</p>	<p>IV Por qué la gestión alternativa encaja bien con la inversión de impacto.</p>
<p>V Principales retos para la gestión de activos alternativos en materia de sostenibilidad.</p>	<p>VI Tendencias en medición y reporting.</p>	<p>VII Regulación a tener en cuenta.</p>	

Ici –Climate International



Un aspecto fundamental a tener en cuenta en la actualidad es el cambio climático y los riesgos que se derivan del mismo. Para combatirlo y compartir las mejores prácticas en el camino hacia el *netzero*, se ha creado la iniciativa *Initiative Climate International (ICI) – Private Equity Action on Climate Change* de la que Arcano ya forma parte. iCI es una comunidad mundial de profesionales formada por más de 200 empresas e inversores de mercados privados que representan más de 3,2 billones de dólares en activos gestionados y que tiene como objetivo comprender y gestionar mejor los riesgos asociados al cambio climático.

Los miembros de iCI se comprometen a compartir conocimientos, experiencias y buenas prácticas, y a colaborar a través de grupos de trabajo para desarrollar contenidos y recursos que ayuden a estandarizar las prácticas en todo el sector.

Desde Arcano, hemos participado activamente en el grupo de trabajo “*Training Materials*”, en el que, junto con otros gestores internacionales de *Private Equity* de referencia, se ha elaborado la guía: *Greenhouse Gas Accounting and Reporting: for the private equity sector*. El objetivo de esta guía es ofrecer un enfoque coherente de cara a contabilizar y reportar los gases efecto invernadero (GEI) en el sector de *Private Equity* mediante la combinación de conocimientos de la industria.

Con esta guía se desea ayudar a mejorar la capacidad para realizar comparaciones entre las empresas en cartera y los fondos, apreciar el impacto sobre el clima e integrar la recopilación y reporte de las emisiones de GEI en el ciclo de inversión. Asimismo, explica los principios para la recopilación de datos de emisiones de GEI y las metodologías para calcular las emisiones a nivel de fondo y empresa con el fin de informar a inversores y a otras partes interesadas.



Estudio Impacto Spaincap

Este año, participamos junto con otras 10 gestoras en el Estudio del Ecosistema de Inversión de Impacto en España impulsado por SpainCAP, la asociación que agrupa a las entidades de *Venture Capital* y *Private Equity* en España, así como a sus inversores. Dicho estudio responde a la necesidad de impulsar el modelo de inversión en aquellos proyectos que tienen el propósito de generar un impacto positivo social y/o medioambiental. Este trabajo supone un primer paso para fomentar el ecosistema de impacto en la industria de *Venture Capital & Private Equity* de forma homogénea y medible.

Para la elaboración del informe, SpainCAP ha contado con la opinión de 11 entidades de capital riesgo especialistas en inversión de impacto, entre las que se encuentra Arcano. El estudio tiene como objetivo dar voz a las gestoras especializadas en inversión de impacto sobre su posicionamiento, definir el concepto, clasificar a las diferentes gestoras y analizar el nivel de madurez y retos del sector en España; igualmente, en él se señala la intencionalidad, la adicionalidad y la medición y gestión del impacto como rasgos distintivos de la inversión de impacto.



Colaboraciones en curso

Arcano IESE Impact Investing Competition



En 2021, firmamos un acuerdo de colaboración con el IESE Business School para apoyar la competición en donde se seleccionan las startups beneficiarias del IESE Impact Fund, un vehículo de inversión creado en 2017 por estudiantes del MBA. El tamaño del fondo es de 150.000€ y tiene el objetivo de invertir en 4-6 compañías con una inversión media de entre 25.000-45.000€ en cada una.

A través del fondo Arcano Impact Private Equity Fund "AIPEF", apoyamos financieramente la competición, la cual ha sido rebautizada como *Arcano-IESE Impact Investing Competition*, y de la que somos miembro activo del jurado. En esta decimosegunda edición, celebrada en 2022, diferentes startups presentaron sus modelos de negocio, los cuales fueron analizados por estudiantes de MBA. Durante el proceso, expertos en el campo de la inversión de impacto actúan como jueces, no sólo para determinar el ganador, sino también para dotar a los estudiantes de asesoramiento, y compartir su experiencia y conocimientos sobre la materia.



En 2021, el equipo de Arcano junto con el IESE, llevamos a cabo el desarrollo de un caso de estudio sobre Arcano Impact Private Equity Fund ("AIPEF"), con el fin de ampliar el conocimiento de los estudiantes tanto sobre el desarrollo de la industria de la inversión de impacto, como de las diferentes alternativas de inversión existentes para generar un impacto positivo en la sociedad y el planeta en base a diferentes alternativas de riesgo-rentabilidad-impacto. Durante el año 2022, Marta Hervás Melgarejo, Directora de Inversiones fue invitada por el profesor Fabrizio Ferraro a presentar el caso de estudio de AIPEF en sus clases. Durante la sesión, Marta tuvo la oportunidad de compartir con los alumnos la historia y evolución del fondo y de la industria.

SPAINNAB



Por tercer año consecutivo, seguimos colaborando con SpainCAP en materia de finanzas sostenibles a través de la formación que, año tras año, imparte a sus miembros en el marco de la regulación MIFID II. Durante el año 2022 abordamos la integración de las cuestiones ASG en empresas participadas, desde la identificación de riesgos y oportunidades ASG en el momento de la inversión hasta la implementación de un plan de acción durante la vida de la inversión.



En 2022, continuamos el trabajo con la asociación SpainNAB como miembros del Grupo de Trabajo de Fondos de Impacto. La finalidad del grupo durante el año fue la de estudiar y debatir cómo mantener la integridad de las características definitorias de la inversión de impacto ante los riesgos y dificultades que estas pueden plantear, tanto en mercados cotizados como no cotizados, a la hora de promover su crecimiento a escala.

Adicionalmente, nuestro equipo de inversión de impacto recibió una formación de la mano de la consultora Tideline (BlueMark), pionera en implementación de estrategias de impacto a lo largo de todo el proceso de inversión. La formación trató sobre el estado de la cuestión en materia de contribución del impacto social o medioambiental a la rentabilidad en la inversión.



Por último, seguimos aportando nuestro grano de arena al Instituto de Estudios Bursátiles, impartiendo el Curso Superior de Finanzas Sostenibles, del cual formamos parte del claustro de profesores. Igualmente, apoyamos el Máster de Inversión de Impacto de la Universidad Autónoma, ayudando en las labores de marketing y difusión.



Participación en

E ven tos

Este año, los organizadores de PRI in Person, nos invitaron a participar de manera activa en la conferencia de referencia a nivel internacional sobre inversión responsable.

José Luis del Río Galán, Managing Partner & Co-CEO de Arcano Partners Asset Management, junto con un grupo de inversores de referencia, estuvo presente como conferenciante principal en la sesión plenaria y de clausura del evento y que llevó por título *“Leading with purpose: asset owner expectations for the next 10 years”*.

La sesión se centró en los motivos por los cuales los inversores deberían tener en cuenta el propósito, así como en la forma en que pueden “predicar con el ejemplo” en su propia estructura corporativa y en sus actividades de inversión.

Participación en eventos

RealDeals

Ricardo Miró-Quesada
«ESG Explore, Strategies and Grow»
Enero 2022

EY

Ricardo Miró-Quesada
«El papel de la cultura en la nueva economía de impacto»
Abril 2022

KREAB
WORLDWIDE

Marta Hervás
«Inversión de Impacto»
Panel Abril 2022

KPMG

José Luis del Río
«II Jornada de inversión alternativa»
Junio 2022

esade

Teresa González Barreda
«Debate sobre sostenibilidad con estudiantes MBA»
Junio 2022

IESE

Marta Hervás
«IESE Insights Magazine Review»
Septiembre 2022

PEI

Marta Hervás
«Impact reporting and analysis strategy»
London. Mayo 2022

ARCANO Impact Investing Competition
IESE

Marta Hervás
«AIPEF IESE Case Study Presentation»
Mayo 2022

simapro
THE PRO REAL ESTATE EXPERIENCE

Teresa González Barreda
«Debate ESG en el sector inmobiliario»
Mayo 2022

CMS
law · tax · future

Teresa González Barreda
«Luxembourg Sustainable Investment week»
Octubre 2022

ARCANO Impact Investing Competition
IESE

Marta Hervás
«AIPEF IESE Case Study Presentation»
Noviembre 2022

CAPCORP

Marta Hervás
«ESG as a main value driver»
2022

PRIVATE EQUITY SUMMIT SERIES

Marta Hervás
«Impact investing»
Mayo 2022

simapro
THE PRO REAL ESTATE EXPERIENCE

Teresa González Barreda
«La importancia de la sostenibilidad en el valor de los activos»
Mayo 2022

WLW
WOMEN IN A LEGAL WORLD

Sofía Mendes
«WLW - Foro de Mujeres en los Consejos»
Mayo 2022

spainsif
Desde 2008 promoviendo la inversión sostenible

Marta Hervás
«Capital Privado y Capital Riesgo Sostenible y de Impacto»
Podcast. Diciembre 2022

PRI Principles for Responsible Investment

José Luis del Río
Leading with purpose: asset owner expectations for the next 10 years»
Diciembre 2022

LEVEL 20

Sofía Mendes
«Level 20 mujeres en M&A»
Octubre 2022

Sesión plenaria de Clausura - Auditorio



Presentes como conferenciantes en el evento de referencia a nivel internacional en materia de Inversión Responsable

Hitos generales



1.600

Asistentes



700

Asistentes online



**Evento Pri
más grande**



50

Artículos de prensa



150.000

Interacciones RR.SS.



750

#S

Pre

sa e informes del sector

Arcano ha aparecido en 77 menciones de prensa relacionadas con la sostenibilidad:

“No todas las empresas sostenibles van a ser buenas inversiones”



Teresa González Barreda
Directora de Sostenibilidad y ASG de Arcano

El Economista
03/12/2022

“Ana Urrutia Beaskoa recibe el Premio Emprendedor Social Arcano por promover un envejecimiento digno”



Ana Urrutia Beaskoa
Emprendedora Social Arcano 2022

Soziabile
20/06/2022

“Han sido tres días repletos de contenido en los que hemos podido aprender y debatir las principales tendencias en materia de ASG”



Teresa González Barreda
Directora de Sostenibilidad y ASG de Arcano

FundsPeople
20/12/2022

“los inversores están pagando ya una prima en la adquisición de los activos y compañías que han hecho esa transición hacia la inversión de impacto, tanto en Real Estate como en Private Equity”



Marta Hervás
Directora de Inversión de Impacto y Private Equity de Arcano

El Economista
25/03/2022

“Si eres capaz de invertir generando rentabilidad y aportando soluciones, estamos generando inversiones de impacto”



José Luis del Río
Partner y CEO de Arcano Asset Management

El Confidencial
08/06/2022

“Las inversiones en sectores como salud, educación y transición energética ganarán peso para el Private Equity durante los próximos meses por la búsqueda de rentabilidades atractivas con impacto positivo en la sociedad y el medioambiente”



Ricardo Miró-Quesada
Socio y CIO de Private Equity de Arcano

El Economista
04/01/2022



06

PILAR 3:
DESARROLLO
DE UNA CULTURA
INTERNA DE
DESARROLLO
RESPONSABLE

Nuestros Empleados

“Del total, 224 llevan su actividad en España, y 6 lo hacen en el extranjero. La edad media de la plantilla es de 34 años.”

Total de profesionales

230

Profesionales en gestora

87

Profesionales en Banca de Inversion

75

Directivos y gerentes

64

Mujeres sobre el total de la plantilla

87/230 (38%)

Profesionales en operaciones

61

Socios

23

Seniors (asociados y otros)

65

Juniors (becarios y analistas)

40

Premios Valores Arcano

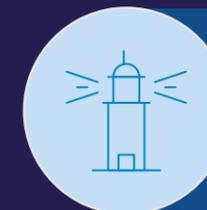
Como cada año, en Navidad celebramos el "Concurso Valores de Arcano" momento en el que premiamos a los empleados que más sentimos han reflejado durante el año cada uno de los valores que definen nuestra cultura y que son:



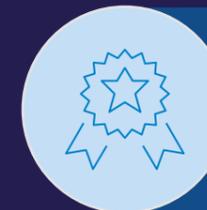
Un equipo unido



Confianza



Independencia



Mejora continua



Siempre innovando

Desde hace dos años incorporamos un sexto premio: el Premio extraordinario Jaime Carvajal, que reconoce a la persona que mejor representa la cultura de Arcano en su conjunto. Creemos que este premio hace honor y justicia a nuestro querido ex consejero delegado, fallecido en 2020, y uno de los más fieles representantes de todos y cada uno de nuestros valores.

Atención a necesidades de empleados

Los empleados siguen siendo la prioridad estratégica de Arcano. Contar con el mejor talento es imprescindible para poder desempeñar el trabajo de manera excelente. Por esta razón, desde Arcano queremos atender a todos y cada uno de ellos reconociendo no sólo sus éxitos y logros, sino también ofreciéndoles diferentes tipos de beneficios para que sepan y sientan que desde la firma se les cuida.

Soul Reconnect



Desde el año 2022, colaboramos con Soul Reconnect, empresa especializada en ofrecer coaching a personas con una enfermedad oncológica. A través de esta colaboración, buscamos acompañar a los empleados que han sido diagnosticadas con cáncer, así como a sus familiares, brindándoles apoyo en este difícil momento de sus vidas. Para ello, se ofrecen sesiones de coaching individuales y una plataforma de e-learning accesible en todo momento.

El modelo Soul Reconnect se basa en la disciplina de coaching profesional más rigurosa, lo que ha resultado en un grado de satisfacción muy elevado por parte de los usuarios. Los coaches cuentan con más de 10 años de experiencia en multinacionales y escuelas de negocios internacionales, y, además, han sido pacientes oncológicos, lo que les permite entender profundamente las implicaciones de un diagnóstico de cáncer.

Baby Friendly



Al igual que ofrecemos apoyo en situaciones complejas y difíciles a nuestros empleados, también queremos dar el mismo apoyo en situaciones, que, aun siendo complejas, tienen un matiz más alegre, como puede ser la preparación y acogida de un nuevo miembro en la familia. Para ello, desde el año 2022, contamos con la ayuda de la empresa Baby Friendly para dotar de todo el apoyo necesario a nuestros empleados en el viaje de ser padres.

Como parte de esta colaboración, el empleado en el momento del anuncio de su paternidad o maternidad recibe la Guía "Vamos a ser padres" que abarca desde la planificación del embarazo y los meses de gestación hasta el posparto. Esta guía ha sido elaborada por una periodista y una ginecóloga, quien aporta más de treinta años de experiencia a la profesión. Adicionalmente, se hace entrega un regalo personalizado para el recién nacido del empleado.



Comunidades

donde operamos

En Arcano somos una firma comprometida con la sociedad por lo que la colaboración con diferentes entidades sociales siempre ha estado presente. Nuestra actividad, en este sentido, se ha centrado en tres líneas de actuación: por un lado, proyectos de gran impacto o de filantropía más estratégica en el que, además de una dotación económica se ponen al servicio de estos proyectos los conocimientos y capacidades de Arcano; compras responsables tratando de beneficiar a diferentes entidades sociales, especialmente centros especiales de empleo; y a través de campañas solidarias puntuales.

Proyectos de alto impacto

Premio Emprendedor Social Arcano

Nuestro buque insignia en materia de responsabilidad social corporativa



Desde el año 2019, mantenemos una alianza con Ashoka, organización internacional de referencia en el ámbito del emprendimiento social. En España, Ashoka está presente desde 2006, y a 31 de diciembre de 2022 contaba ya con 54 emprendedores sociales entre España y Portugal, 20 escuelas changemakers, 6 jóvenes changemakers, 34 integrantes de Ashoka Support Network y 50 empresas aliadas (estratégicas y financiadoras).

Mediante esta alianza, años tras año, aportamos recursos económicos, así como nuestras capacidades y conocimiento en materia de asesoramiento financiero y gestión de activos a un emprendedor social. Hasta la fecha, hemos apoyado a tres emprendedores sociales: Pablo Santaefemia (2020) y Ricardo Martino (2021) y Ana Urrutia (2022). Los tres dirigen sus esfuerzos al desarrollo de soluciones para dar respuesta a grandes desafíos globales, tales como la educación y la formación a otros emprendedores, la salud y el cuidado.

Emprendedora

Social

Arcano 2022

Dra. Ana Urrutia
Fundación Cuidados Dignos



La Dra. Ana Urrutia inició su proyecto social, que persigue la mejora del modelo de cuidado aplicado en las personas dependientes mayores, hace más de 12 años. Tras recibir una queja del familiar de un usuario de la residencia que dirigía sobre por qué se sujetaba a su familiar, se replanteó la manera en la que ella misma cuidaba. Este episodio hizo que su conciencia se removiera y empezara el camino de la no sujeción y, posteriormente, creara la **Fundación Cuidados Dignos**.

Hasta el momento, gracias a la Dra. Ana Urrutia y a la Fundación, profesionales, familias y, más importante aún, personas cuidadas dependientes en diferentes niveles de atención, han podido ser liberadas de sujeciones físicas y químicas. El sueño que persigue la Dra. Urrutia es que el cambio de modelo de cuidado sea efectivo no sólo en las personas mayores sino también en todas las personas dependientes en España y a nivel internacional.

Para conseguir este sueño, la fundación que creó trabaja a nivel institucional, en residencias, centros socio sanitarios y hospitales, y tiene como próximos objetivos llevar el modelo a los hogares e incluso internacionalizarlo. Gracias al acompañamiento estratégico de Arcano, el desarrollo del modelo de atención podrá focalizarse en los hogares y ayudar a las familias a cuidar sin necesidad de sujetar, sabiendo a su vez resolver las problemáticas a las que se tengan que enfrentar en el cuidado de

personas dependientes con demencia y trastornos del comportamiento.

¿Cuál es el estado actual de los cuidados a mayores en situación de dependencia en España?

España es un país muy paternalista en lo que al cuidado de las personas y, sobre todo, de las mayores se refiere y, además, el modelo de cuidado está centrado en las necesidades de la organización y no en las necesidades individuales de la persona cuidada, que es lo que el modelo de atención centrada en la persona persigue.

Uno de los mayores exponentes de este paternalismo en el cuidado de las personas, es el uso de las sujeciones tanto físicas (cinturones, barandillas para evitar que la persona se mueva y se caiga, etc.), como químicas/farmacológicas.

Estas sujeciones se enmascaran como medidas de seguridad y, en el caso de las farmacológicas, intentan controlar trastornos de comportamiento y actitudes que puedan resultar supuestamente dañinas para las personas cuidadas. Este uso de sujeciones se produce en toda la cadena de cuidado y en todas las edades, pero es especialmente llamativo en el caso de personas mayores y, dentro de este grupo, en las personas mayores dependientes con demencia.

Esta problemática se ve tanto a nivel de las residencias como en centros socio sanitarios e incluso en los hospitales que atienden a personas mayores.

¿Qué hace falta para mejorar la situación de nuestros mayores dependientes?

En líneas generales, hay que cambiar el modelo de atención y pasar de un modelo basado en las necesidades organizacionales, del personal cuidador y de la estructura organizativa existente, a uno que esté orientado a cubrir las necesidades individuales de cada persona. Este nuevo modelo debe de ser menos paternalista, apostar por ser más autonomista y que se base en la protección de los derechos de las personas cuidadas. Este cambio sería necesario llevarlo a cabo no sólo en las residencias sino también en todos los niveles asistenciales donde se atiende a personas mayores como centros socio sanitarios y hospitales.

¿En qué consiste el método Libera-Care?

El Modelo Libera-Care es un modelo de atención centrado en la persona que se implanta a través de una metodología de cambio y cuyo desarrollo dentro de cada organización puede ser evaluado y certificado. Gracias a esta metodología, la organización cambia su manera de cuidar,

paternalista y centrada en las necesidades de la organización, a un modelo de cuidado autonomista centrado en las necesidades de la persona cuidada en el que no se sujeta ni física ni químicamente (ACP sin sujeciones). Para ello, utiliza como vector de cambio un indicador a erradicar que es el uso de sujeciones físicas y químicas. Por tanto, a través de esta metodología se van eliminando las sujeciones y ese centro va consiguiendo transformarse en una organización centrada en la persona, que no usa sujeciones, y que trabaja desde la protección de los derechos de las personas dependientes cuidadas.

¿Qué es lo que más valoras del apoyo recibido de Arcano?

Uno de los proyectos de la fundación tiene como objetivo que esta metodología implantada durante 12 años en distintas organizaciones asistenciales pueda ser usada por las familias en los domicilios. Para llevar a cabo este proyecto hemos recibido el apoyo y colaboración de Arcano, tanto para llevar a cabo el análisis estratégico necesario, como para el diseño, creación y desarrollo del servicio. Desde la Fundación Cuidados Dignos valoramos la cercanía, el trato humano, las ideas aportadas y, en especial, el esfuerzo que el equipo de Arcano ha hecho de manera voluntaria en la búsqueda de recursos, innovación y conocimiento, así como añadiendo valor al producto para que pueda ser implantado en la sociedad.

Nuestros voluntarios



Guillermo Lasarte,
Vice President
en infraestructuras
sostenibles de Arcano

¿Qué es lo que más te ha gustado del trabajo con Ana?

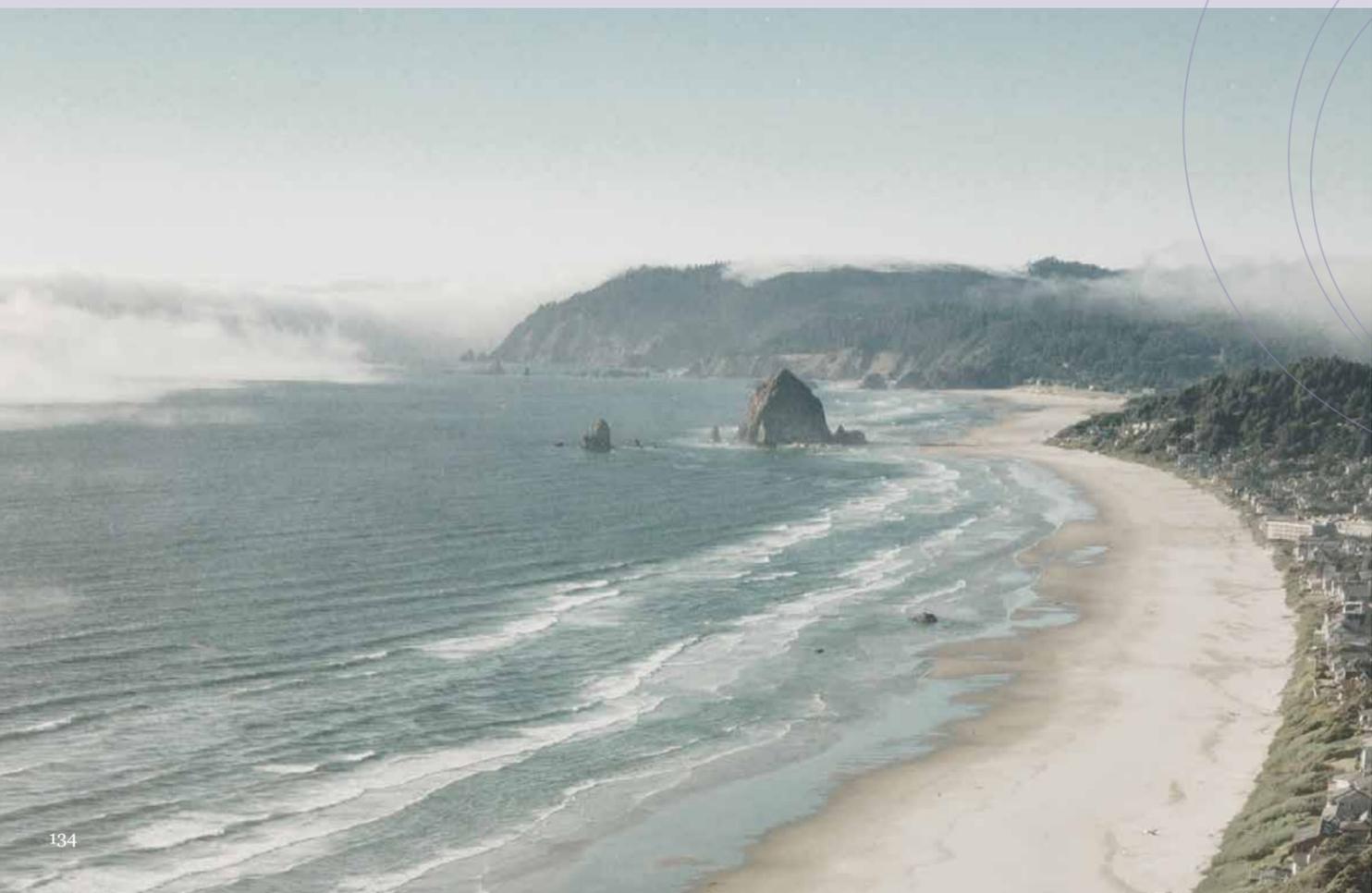
Hemos tenido la suerte de poder colaborar en un proyecto muy bonito que la Dra. Urrutia ha construido a lo largo de su extensa carrera profesional. El trabajo con ella ha sido un verdadero placer. Desde el principio, la Dra. Urrutia nos supo trasladar la necesidad de crear este maravilloso proyecto y el impacto que podía tener en nuestra sociedad. Una de las cosas que más me gusto de la Dra. Urrutia era su ambición por crear un impacto social lo más grande posible, sin preocuparse tanto por los márgenes que pudiese generar su negocio, pero al mismo tiempo sin perder de vista que este tenía que ser un proyecto rentable. Adicionalmente, creo que es importante destacar que la Dra. Urrutia siempre demostró un compromiso excepcional con el proyecto, haciendo nuestro trabajo de voluntarios muy fácil. Por último, pero no menos importante, creo que ha sido una verdadera suerte el poder disfrutar de todo lo que hemos aprendido con la Dra. Urrutia. En definitiva, lo que más me ha gustado ha sido poder ser partícipe de un proyecto de impacto que espero que sea el comienzo de un gran cambio en el cuidado de personas dependientes.



Álvaro Lamo de Espinosa,
Managing Director en
Banca de Inversión y
responsable ASG del área

¿Qué dirías que te aporta como persona participar en Arcano Emprendedores Sociales apoyando a Ana? ¿Y cómo profesional?

Creo que la disyuntiva entre aportaciones personales o profesionales no tiene sentido. Creo que todo se resume en conocer a las personas. A fin de cuentas, en todo momento interactuamos y trabajamos con seres humanos que deben ser tratados como tales. Con respeto y dedicación. Es maravilloso pensar que un minuto, una hora o un día de nuestro tiempo, podrá aportar esperanza a personas desesperadas. Desesperadas por ver a sus seres más queridos tratados sin la dignidad debida. El proyecto de Ana, está diseñado específicamente para devolver esa esperanza. Este tipo de iniciativas nos permiten evadirnos del bullicio del día a día, de las llamadas, los excels y los words, para volver la vista a los problemas reales de las personas. Es posible que hoy esos problemas y situaciones los veamos lejanos, pero tarde o temprano la inmensa mayoría de nosotros los viviremos. Ya sea en carne propia o en el de nuestros seres más queridos. Por lo tanto, participar en Arcano Emprendedores Sociales nos permite trabajar ex ante en los problemas que todos viviremos tarde o temprano. Sin embargo, esto no es lo más relevante. Lo más relevante es la esperanza de que nuestro trabajo permita, en un momento dado, generar una sonrisa en todos aquellos que puedan estar sufriendo.



Marta Sanchez,
Secretaria en Gestión
de Activos en Arcano

¿Qué consejo darías a alguien que está dudando acerca de si apuntarse o no para formar parte de este programa como voluntario?

Le diría que una colaboración de voluntariado, siempre es satisfactoria y si siente que es su momento para aportar en un proyecto así, que no lo dude.

Siempre he pensado que, al vivir en sociedad, nos beneficiamos de muchas cosas que otros hacen por nosotros y eso hay que devolverlo para seguir avanzando.

Las empresas socialmente responsables no son las que se quedan con las palabras, sino las que pasan a la acción, y como no podemos olvidarnos de que las empresas las forman las personas, somos nosotros mismos quienes provocamos el cambio de mejora en la sociedad.

Haber trabajado como voluntaria en Arcano Emprendedores Sociales en el proyecto de Cuidados Dignos de Ana Urrutia, ha sido un torbellino de emociones, ilusiones, alegría, admiración, y el sentimiento de inmensa gratitud hacia personas que, como Ana, trabajan por el bien de los demás.

Compras responsables

En 2022, desarrollamos e implementamos formalmente una política de compras responsables con el objetivo de premiar a aquellas empresas y organizaciones que buscan, a través del desarrollo de su actividad económica, dar una oportunidad a personas vulnerables y desfavorecidas. A continuación, presentamos las organizaciones con las que hemos colaborado este año:



Fundación Integra, apoya a personas en exclusión social y personas con discapacidad para que retomen las riendas de su vida a través de la inserción laboral. Otro año más y con motivo del sorteo de la Lotería de Navidad, hemos distribuido décimos de lotería solidarios a la plantilla de Arcano con opción a donativo.



Fundación Juan XXIII, con más de cincuenta años a sus espaldas trabajando en la inclusión socio-laboral de personas con una discapacidad intelectual. De nuevo, en 2022 colaboramos en el aprovisionamiento de cestas de Navidad para empleados sostenibles e inclusivos desde su centro especial de empleo.



2022 supuso el inicio de la colaboración con la **Fundación A LA PAR** para la impresión de nuestra Memoria de Sostenibilidad de 2021. A la PAR trabaja para promover la igualdad de oportunidades y la inclusión de personas con discapacidad en el mercado laboral, brindándoles herramientas y recursos para superar barreras y acceder a empleos dignos. Además, la Fundación A LA PAR colabora con empresas y organizaciones para promover la sensibilización sobre la importancia de la inclusión y para fomentar la contratación de personas con discapacidad.



También supuso nuestro primer trabajo con con el **Catering Social Comidissimo**, una empresa de inserción promovida por la Fundación Hogar Sí, para la organización de los Desayunos Solidarios de Arcano. Desde este catering, acompañan, forman y dan empleo a personas en situación de exclusión social. Gracias a la Fundación Vinne, plataforma en la cual aglutinan entidades sociales que ofrecen instalaciones y servicios óptimos para cubrir las diferentes necesidades de empresa, pudimos conocer esta maravillosa iniciativa



Auara, empresa social que dedica el 100% de sus dividendos a desarrollar proyectos de acceso a agua potable en países en vías en desarrollo. Desde el año 2022, utilizamos sus botellas de agua para su consumo en la oficina.



Ecoalf nace en 2009 como marca de moda sostenible y con la misión de no seguir utilizando los recursos naturales del planeta de manera indiscriminada. En el año 2022, adquirimos chalecos sostenibles que fueron obsequiados a los empleados de Arcano.

Cam pa ñas solidarias



Ayuda a Ucrania

La guerra de Ucrania ha supuesto un acontecimiento que ha marcado el año 2022. La sociedad se ha conmovido por la invasión y, sobre todo, por el alargamiento del conflicto, creando una nueva crisis de refugiados con más de 4 millones de personas registradas como beneficiarios de protección temporal o sistemas similares en la UE. Arcano propuso varias vías impulsadas por amigos y empleados del grupo para facilitar las donaciones.

Gracias a estas iniciativas conseguimos la compra de comida y abastecimiento en la frontera, la donación de medicamentos y material sanitario y el transporte de refugiados.

Adicionalmente, la firma se comprometió a aportar el mismo importe recaudado por parte de los empleados.



Pequeño Deseo

En diciembre de 2022, decidimos convertirnos en el amigo invisible de niños con enfermedades graves. Para ello, cambiamos el tradicional "Amigo Invisible" de Arcano por un Amigo Invisible Solidario de la mano de la Fundación Pequeño Deseo.

La Fundación Pequeño Deseo tiene como misión hacer realidad los deseos de niños hospitalizados con graves enfermedades con el fin de apoyarles anímicamente y que su lucha diaria sea más llevadera.

El cumplimiento de un deseo genera muchas emociones positivas que inciden en su bienestar y mejoría física (aquí se puede visualizar el vídeo sobre el estudio que se realizó desde la Fundación Pequeño Deseo y el Colegio de Psicólogos de Madrid y la Universidad Complutense de Madrid).

De sa yu ños

solidarios

Los Desayunos Solidarios de Arcano es una iniciativa que venimos llevando a cabo desde el año 2020 y que consiste, en invitar a líderes con impacto social en España para dar visibilidad a su labor ante todos nuestros empleados. Durante 2022, se ha invitado a participar a las siguientes entidades sociales:



Bokatas

Es un proyecto en el que se acompaña a personas sin hogar dignificando su situación. La Asociación hace una labor de acción directa en calle que complementan con la sensibilización y la denuncia a la sociedad de la situación que viven las personas sin hogar.



Fundación Infantil Ronald McDonald

Su misión es desarrollar y apoyar programas que mejoren de forma directa la salud y el bienestar de los niños. A través de sus programas, ayudan a las familias que tienen hijos con graves problemas de salud y que se encuentran hospitalizados en España.



Fundación Ava

La fundación busca mejorar la calidad de vida de niños con trastornos neurológicos y de sus familias. Su objetivo a medio plazo es promover una residencia socio-sanitaria especializada en la atención a afectados por trastornos neurológicos, alteraciones congénitas o funcionales que causen discapacidad.



Fundació Vinne

El objetivo de la fundación es servir de vínculo entre las empresas y las entidades sociales que ofrecen instalaciones y servicios óptimos para cubrir las diferentes necesidades de empresa.



Fundación Pequeño Deseo

La fundación hace realidad los deseos de niños/as con enfermedades graves con el fin de apoyarles anímicamente durante su tratamiento y alejarles temporalmente de la enfermedad.



Com pro me ti dos



con el medioambiente

Huella de Carbono Arcano

En Arcano, controlamos las emisiones de CO2 y otros gases de efecto invernadero derivados de nuestra actividad mediante el cálculo nuestra huella de carbono, de acuerdo con el GHG PROTOCOL (alcance 1: aquellas emisiones de gases de efecto invernadero que provienen de fuentes que son propiedad o que son controladas por la empresa, y alcance 2: cubre las emisiones indirectas procedentes de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración comprados y consumidos por la empresa informadora).

La huella es calculada con las herramientas que proporciona el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico en conjunto con la plataforma Aplanet, para su posterior verificación por una empresa certificadora, EQA, y registro en el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico (MITECO).

El proyecto de cálculo de la huella de carbono en Arcano surge con el compromiso de la compañía con la protección del medioambiente, la promoción de la sostenibilidad, tanto en el desarrollo del negocio como en la manera que opera a diario, y la prevención y minimización del impacto del cambio climático, de modo que podamos medir las emisiones de gases de efecto invernadero y diseñar un conjunto de medidas que las reduzcan en un horizonte temporal.



En el marco del cálculo de la huella de carbono realizamos un Informe de Emisiones con un claro plan de reducción verificado por un tercero.

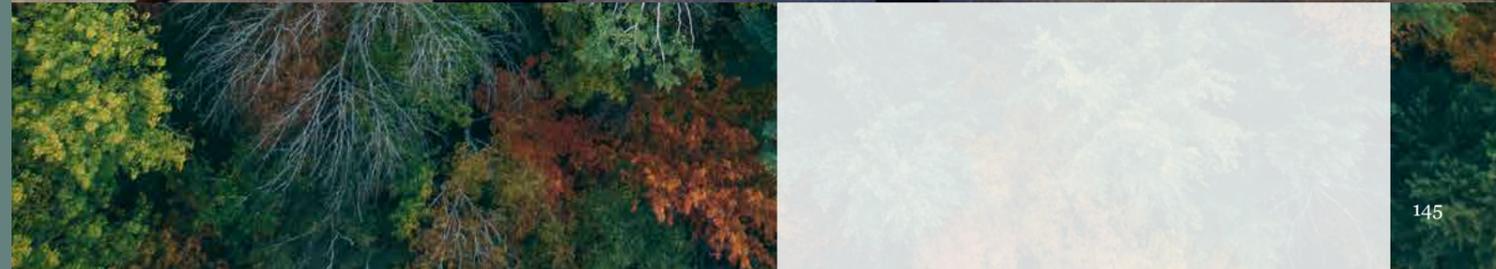
Desde Arcano estamos convencidos en la importancia de reducir y compensar nuestra huella, además de calcular. Por ello, a través del registro de nuestra huella de 2022, podremos demostrar la reducción presente en el plan de reducción de 2021 y compensar nuestra huella con un proyecto de absorción apropiado.



Colaboración con A&G

Déjanos enseñarte el bosque

La entidad A&G reunió 62 gestoras, nacionales e internacionales, entre las que se encontraban Arcano con el reto de para plantar 800 árboles en Alapardo, Comunidad de Madrid. El objetivo es llegar a plantar un bosque de 4.000 árboles en los próximos cinco años. La acción está en línea con su objetivo de conseguir una huella de carbono cero, al igual que los objetivos de reducción de Arcano.



ARCANO PARTNERS

ESPAÑA

www.arcanopartners.com
arcano_sp@arcanopartners.com

MADRID

C/José Ortega y Gasset, 29 4ª planta.
28006 Madrid, España
Teléfono: +34 91 353 21 40

BARCELONA

Plaça Francesc Macià, 2, 1
08021 Barcelona, España
Teléfono: +34 93 506 69 62

BILBAO

San Vicente, 8 - Pl. 8 - Dpto. 11. 48001
Bilbao
Teléfono: +34 944 149 025

SEVILLA

C/Laraña, 4, 3ª planta.
41003 Sevilla, España
Teléfono: +34 954 60 38 80

ITALIA

MILAN

Via Dante, 7. 20123 Milan, Italia
Teléfono: +34 91 353 21 40

EE. UU.

www.arcanopartners.com
arcano_usa@arcanopartners.com

NUEVA YORK

477 Madison Avenue NY 10022
Nueva York, NY 10022. EE.UU.
Teléfono: +1 646 599 9600

CALIFORNIA

2901 W. Coast Highway, Suite 200
Newport Beach, CA 92663
Teléfono: +1 9178478805

Diseño gráfico

Prodigioso Volcán
www.prodigiosovolcan.com

ARCANO

