



MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD

NUESTRO COMPROMISO RESPONSABLE

ARCANO

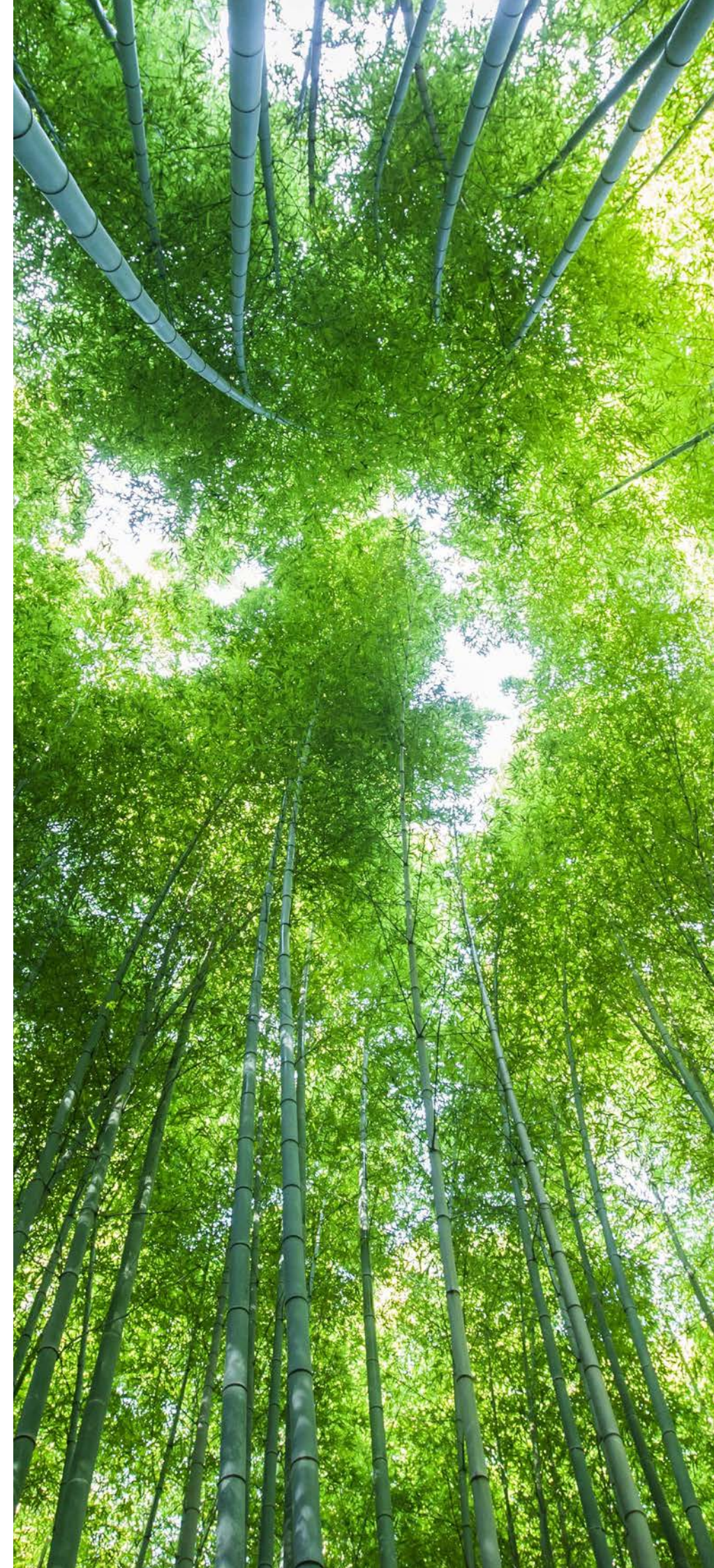
MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD

**NUESTRO
COMPROMISO
RESPONSABLE**

ARCANO

CONTENIDO

01	BIENVENIDA	6
02	ARCANO DE UN VISTAZO	10
03	NUESTRA RESPONSABILIDAD COMO FIRMA	18
	Modelo de negocio	19
	Comprometidos con la Responsabilidad Social Corporativa	21
	Alcance y gobierno de la Responsabilidad Social Corporativa	26
04	PILAR 1: APUESTA POR LA INVERSIÓN Y EL ASESORAMIENTO RESPONSABLE	28
	Compromiso con la inversión responsable	29
	Integración ASG: decisiones de inversión responsables	34
	Un paso más: productos que aportan soluciones	50
	La visión de nuestros socios	60
05	PILAR 2: CULTURA INTERNA DE COMPROMISO RESPONSABLE	62
	Nuestros empleados	63
	Cultura de buen gobierno	69
	Las comunidades donde operamos	73
	Una buena gestión medioambiental	81
06	PILAR 3: LÍDERES Y PROMOTORES DE LA SOSTENIBILIDAD	82
	Promoción y liderazgo de la inversión responsable	83



01

BIENVENIDA



ÁLVARO DE REMEDIOS
Presidente de Arcano Partners

Hace más de 10 años iniciamos en Arcano un viaje desconocido en aquel entonces para muchos hacia la inversión responsable y la sostenibilidad. Desde ese momento hemos profundizado en la idea de que la rentabilidad y la sostenibilidad estaban interconectadas, y que las consideraciones sociales, medioambientales y de gobierno eran tan importantes como las económicas y operativas, y por tanto debían formar parte de cualquier decisión que afectara a la inversión y a la estrategia empresarial.

Presentamos nuestro primer informe de sostenibilidad en un año convulso, marcado por dos hechos trascendentales para la sociedad, en general, y para nosotros, en particular. En primer lugar, la llegada de la COVID-19, ese tsunami pandémico que ha supuesto uno de los mayores desafíos globales de los últimos tiempos. La escala del impacto está excediendo cualquier previsión económica, social y sanitaria, y ha creado la necesidad de reordenar prioridades a favor de una pronta recuperación que atienda, en la medida de lo posible, a todas las personas, especialmente a las que más han sido golpeadas. Asimismo, la pandemia ha puesto de relieve la vulnerabilidad e interconexión de nuestro mundo, y la rapidez con que estos vínculos pueden derrumbarse si no se conciben para que resulten sostenibles.

Pero, además, en Arcano hemos sido testigos este año del mayor golpe que ha sufrido la firma en sus más de 17 años de historia: el fallecimiento de manera repentina de nuestro amigo, socio y muy querido consejero delegado Jaime Carvajal Hoyos. Su privilegiada mente, su afecto desmedido, su capacidad de trabajo y su visión dejan una inmensa huella en todos los que formamos parte de la familia Arcano. Todo este tiempo hemos celebrado con él cada uno de los éxitos que íbamos alcanzando, sin perder nunca de vista cómo los lográbamos. Esa ha sido, y es nuestra obsesión: trabajar desde la excelencia y la integridad. Jaime vivió de primera mano y con tremendo entusiasmo la elaboración de este informe. Su empeño por construir Arcano sobre cimientos sólidos, unido a su compromiso cívico y filantrópico, hizo que fuera una de las personas que más ha impulsado la sostenibilidad y la inversión responsable dentro de la firma.

Arcano fue pionera en la inversión responsable hace ya más de 10 años siendo la primera gestora independiente española en adherirse a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UNPRI), y hoy estamos orgullosos de haber obtenido, en el último informe de evaluación de UNPRI, la máxima calificación: A+ en todas nuestras estrategias de inversión examinadas. A lo largo de estos años hemos

revisado y mejorado nuestra política de inversión responsable, dotándola de herramientas que permiten al equipo de inversiones incorporar en todas las decisiones el análisis sistemático de las principales cuestiones sociales, medioambientales y de gobierno. Además, nos hemos ido sumando a nuevos estándares en la materia, tales como GRESB, LuxFLAG y muy recientemente a Operating Principles for Impact Management, los cuales nos hacen ser más exigentes frente a cuestiones tan relevantes.

Adicionalmente, en los últimos años hemos desarrollado productos de inversión de impacto. Esto es, aquellos que aspiran a resolver alguno de los importantes desafíos a los que se enfrenta la sociedad y el planeta: un clima cambiante, desigualdades crecientes, envejecimiento

poblacional, digitalización, innovación y futuro del trabajo, etc. Actualmente contamos con Arcano Earth Fund, Arcano Impact Private Equity Fund, y Arcano Impacto Andalucía, tres productos de inversión concebidos para reconectar con las prioridades de la economía real, siempre con el ánimo de contribuir a alcanzar las metas de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Del mismo modo, seguimos creyendo que es clave construir un futuro mejor, pero no sólo desde lo que sabemos hacer –la actividad empresarial–, sino también desde lo que somos como firma, procurando desarrollar una cultura interna de compromiso responsable todos los que formamos parte de Arcano. En esta línea hemos centrado esfuerzos para promover la diversidad e inclusión, creando

“Arcano fue pionera en la inversión responsable hace ya más de 10 años”

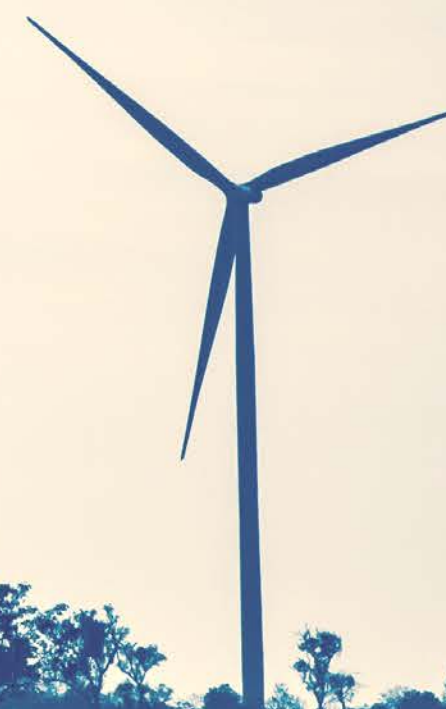


un comité que aborda todo lo relativo a estas cuestiones, y estamos encantados de contar ya con dos personas con diversidad funcional cuya incorporación ha supuesto una experiencia inmensamente enriquecedora. Adicionalmente, queremos aportar recursos y capacidades al servicio de la generación de impacto en las comunidades donde operamos. Por ello en 2019 arrancamos, de la mano de la red internacional Ashoka, la primera edición de un programa de apoyo integral a líderes y emprendedores sociales, todo ello gracias al tiempo, conocimiento, concienciación y generosidad de nuestros empleados.

Por último, como líderes en el asesoramiento financiero y gestión de activos, tenemos la responsabilidad de incrementar el interés por la inversión responsable y la sostenibilidad, tanto dentro como fuera la compañía. Sin embargo, la magnitud de los desafíos globales nos ha llevado a una conclusión: para maximizar nuestro impacto en la senda de la sostenibilidad es bueno ir acompañados. En Arcano creemos enormemente en el poder de la colaboración, por ello participamos activamente en diferentes plataformas nacionales e internacionales, como Foro Impacto, ASCRI e Invest Europe; y apoyamos a diferentes entidades de la sociedad civil, como la Fundación Juntos Sumamos, la Fundación Prodis o la Fundación Tengo Hogar. Todos ellos nos ayudan a reforzar las capacidades internas y a avanzar hacia la construcción de un sistema financiero y un entorno más sostenible con el objetivo de servir mejor a las necesidades globales.

Confiamos en que disfrutéis de esta lectura tanto como nosotros lo hemos hecho impulsando las iniciativas que en ella se describen. ([Vídeo ESG](#))

“Tenemos la responsabilidad de incrementar el interés por la inversión responsable y la sostenibilidad, tanto dentro como fuera la compañía”

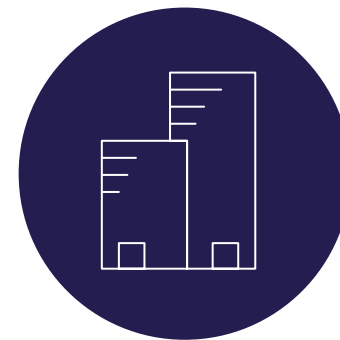


02

ARCANO DE UN VISTAZO

Somos una firma independiente con **más de 17 años de experiencia** en el asesoramiento financiero, y más de 14 en la gestión de activos alternativos a nivel internacional.

Nuestra estrategia corporativa está enfocada en maximizar la **creación de valor para los clientes**, e incrementar el impacto en la sociedad, generando riqueza y promoviendo el desarrollo sostenible.

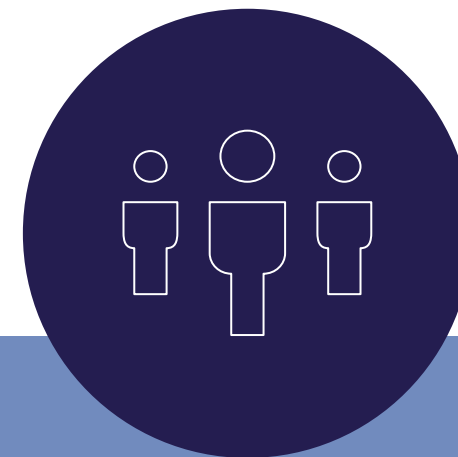


+17 años
Fundado en 2003



3
Áreas de negocio

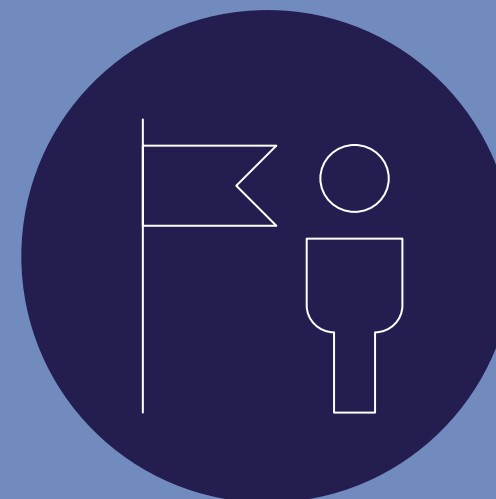
- Banca de inversión
- Gestión de activos
- Asesoramiento patrimonial y gestión de carteras



100%
Propiedad de sus 19 socios



6
Oficinas en Europa y EE.UU.



192
Profesionales cualificados



SOCIOS



Álvaro de Remedios



Eduardo Fernández-Cuesta



Sofía Mendes



Paolo Mezza



José Luis Del Río



Jorge Vasallo



Emilio Hunolt



Constantino Gómez



Manuel Mendivil



Borja Orla



Iñigo Susaeta



Javier Garicano



Pedro Hamparzoumian



Miguel Doria



Andrés Ribón



Ignacio de la Torre



Jon Garaiurrebaso Eguía



Joaquín Durán



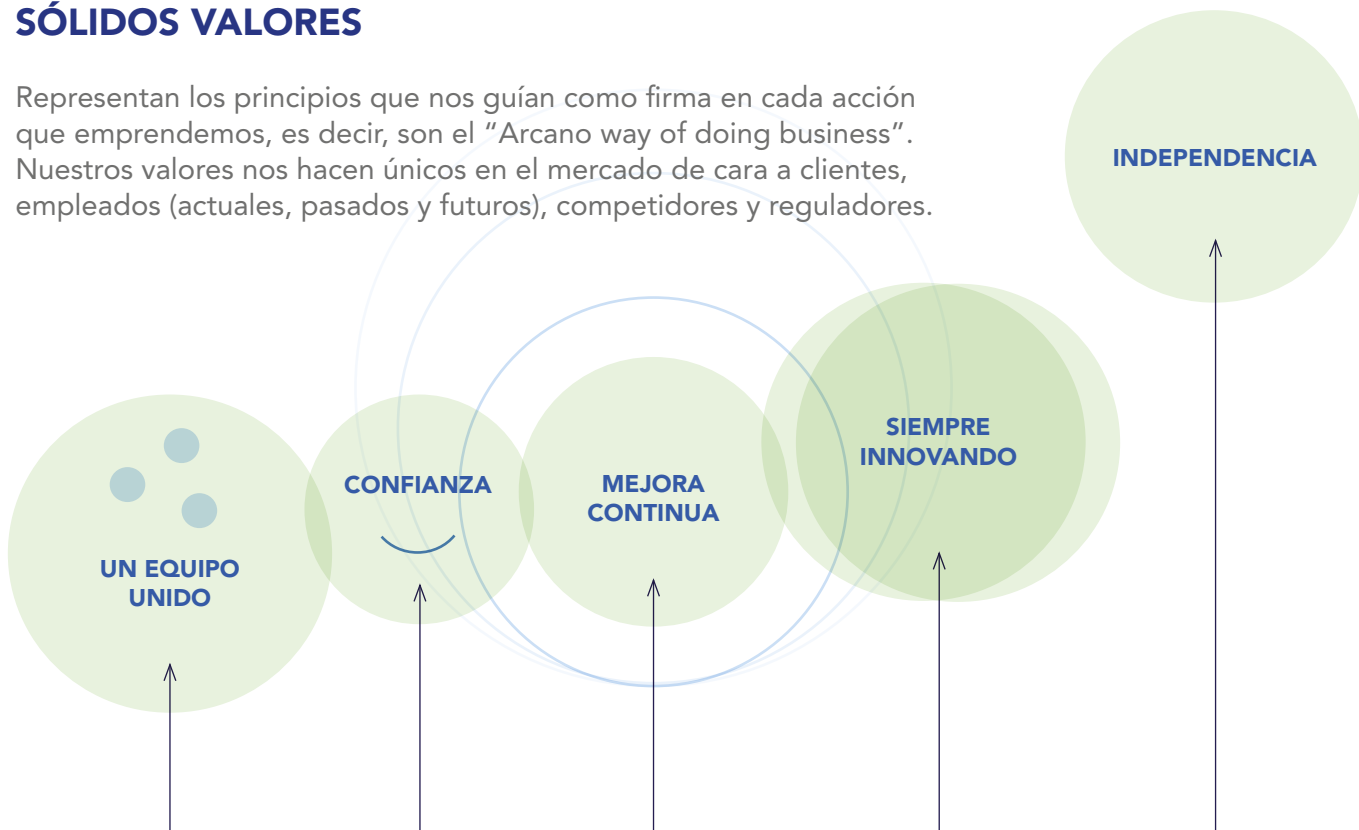
Ignacio Marqués del Pecho

100%

propiedad de sus 19 socios

SÓLIDOS VALORES

Representan los principios que nos guían como firma en cada acción que emprendemos, es decir, son el "Arcano way of doing business". Nuestros valores nos hacen únicos en el mercado de cara a clientes, empleados (actuales, pasados y futuros), competidores y reguladores.

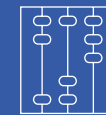


TRES ÁREAS DE NEGOCIO

1
BANCA DE
INVERSIÓN



2
GESTIÓN DE
ACTIVOS



3
ASESORAMIENTO
PATRIMONIAL Y GESTIÓN
DE CARTERAS



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

Más de **6.700 millones de euros gestionados** y asesorados desde el inicio en 5 clases de activos con retornos superiores a los de mercado sin renunciar a promover el bienestar de la sociedad y el planeta.

Más de **22 familias** empresarias con un patrimonio superior a los **1.400 millones** de euros y desde un enfoque integral y holístico.



1. BANCA DE INVERSIÓN

70

Profesionales multidisciplinares

106

Transacciones cerradas desde 2006



Expertos sectoriales



Alianza internacional con Jefferies

2. GESTIÓN DE ACTIVOS

+14

Años invirtiendo en activos alternativos

>80

Profesionales en el área de gestión de activos

€ 6,7MM

Activos bajo gestión y asesoramiento desde el inicio

+40%

Base inversora internacional

5

Estrategias de inversión de activos alternativos

24

Vehículos bajo gestión y asesoramiento

1

Gestionando mandatos monoclente en España

A+

Más de 11 años adheridos a UNPRI, y máxima calificación en todas las estrategias de inversión

3. ASESORAMIENTO PATRIMONIAL Y GESTIÓN DE CARTERAS

+12

Años de especialización

2,5

Ratio clientes / profesionales



Pioneros en el asesoramiento integral al patrimonio global de nuestros clientes



03

LA RESPONSABILIDAD
COMO FIRMA**MODELO DE NEGOCIO**

Nuestra plantilla está compuesta por 19 socios y cerca de 200 empleados repartidos entre Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla, Nueva York y Los Ángeles.

Arcano abarca tres áreas de negocio: (i) banca de inversión, donde lideramos el asesoramiento en operaciones de M&A, refinanciación y mercados de capitales a compañías de diversos sectores; (ii) gestión de activos, con más de 6.700 millones de euros gestionados en cinco clases de activos: Private Equity, crédito corporativo, inmobiliario, infraestructuras sostenibles y Venture Capital; y (iii) asesoramiento patrimonial y gestión de carteras, con más de 22 familias empresarias con un patrimonio superior a los 1.400 millones de euros, desde un enfoque holístico.

Banca de inversión

Un equipo de 70 profesionales, en su mayoría procedentes de los mayores bancos de inversión del mundo, proporciona a esta división servicios de asesoramiento financiero de manera ágil y eficaz.

Algunos de estos servicios son: fusiones y adquisiciones, asesoramiento sobre deuda y capital, financiación de activos, reestructuraciones, estrategia corporativa y valoraciones, colocaciones privadas, emisión de bonos, ofertas secundarias, asesoramiento en y salidas a Bolsa / OPV, etc.

Estamos especializados en una amplia gama de sectores, como alimentación y bebidas, inmobiliario, renovables, retail, industrial, instituciones financieras y salud. Además, proporcionamos un enfoque digital transversal con ArcanoBlueBull, la división tecnológica de Arcano especializada en innovación disruptiva, nuevos modelos digitales y operaciones de M&A con base tecnológica.

Adicionalmente, la alianza estratégica con Jefferies –banco de inversión líder en EE.UU. con más de 52 años de experiencia, y oficinas en 34 ciudades en todo el mundo– nos otorga un amplio conocimiento local y sectorial, así como una plataforma global de ejecución y distribución.

Gestión de activos

Esta división, que se enorgullece de contar con un equipo multidisciplinar de 82 profesionales de diferentes procedencias, se creó en 2006 con el lanzamiento de la primera estrategia de inversión centrada en Private Equity global. Hoy en día se nos reconoce como una gestora europea de activos alternativos consolidada, con más de 6.700 millones de activos bajo gestión y asesoramiento desde el inicio de nuestra actividad, y con cinco estrategias de inversión que ofrecen productos de rentabilidad atractiva para un importante número de inversores nacionales e internacionales de prestigio.

MADRID

BARCELONA

VALENCIA

SEVILLA

NUEVA YORK

LOS ÁNGELES

NUESTRAS CINCO ESTRATEGIAS



1
PRIVATE EQUITY

Inversiones en fondos de Private Equity (*buyout*, capital expansión y reestructuración), a través de primarios y secundarios, así como coinversiones directas con un enfoque en compañías de tamaño medio, principalmente en EE.UU. y Europa.

2
CRÉDITO CORPORATIVO

Inversiones en bonos europeos de alto rendimiento y préstamos sindicados, deuda privada y líneas de crédito *revolving*.

3
INMOBILIARIO

Inversiones en activos inmobiliarios en España y Portugal en transacciones de valor añadido.

4
VENTURE CAPITAL

Inversiones en fondos primarios, secundarios, así como coinversiones directas en compañías en sus etapas iniciales (fases semilla, *early* y expansión), principalmente, en EE.UU., Europa, Israel y Asia.

5
INFRAESTRUCTURAS SOSTENIBLES

Inversiones en fondos primarios, secundarios, así como coinversiones con un enfoque global y un énfasis especial en EE.UU. y Europa.

Asesoramiento patrimonial y gestión de carteras

Durante más de 12 años este área ha ofrecido soluciones a clientes de más de 7 países entre los que se encuentran familias, *single Family Offices*, empresarios y entidades sin ánimo de lucro cuyo patrimonio agregado asciende a 1.400 millones de euros.

Nuestro modelo, diferencial en el mercado español, se basa en proporcionar un asesoramiento a la totalidad del patrimonio de los clientes,

convirtiéndonos de esta manera en los asesores de cabecera de la mayoría. Una aproximación flexible nos permite adaptarnos a necesidades concretas y definir con precisión un servicio hecho a medida.

Asimismo, en esta división hemos sido pioneros en trasladar a los inversores privados un modelo de construcción de carteras basado en la diversificación por factores de riesgo desde 2010.

COMPROMETIDOS CON LA RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

El sector privado es el principal motor de desarrollo económico, y su capacidad de gestionar recursos, talento, conocimiento e innovación es incuestionable. En Arcano somos plenamente conscientes del potencial que albergamos en estas dinámicas sociales, y por esta razón hemos querido asumir un rol activo: elaborar un Plan de Responsabilidad Social Corporativa que nos ayude a reconocer el impacto social y medioambiental de nuestras actividades económicas, con el fin de contribuir a los retos globales que se plantean para las personas y el planeta.

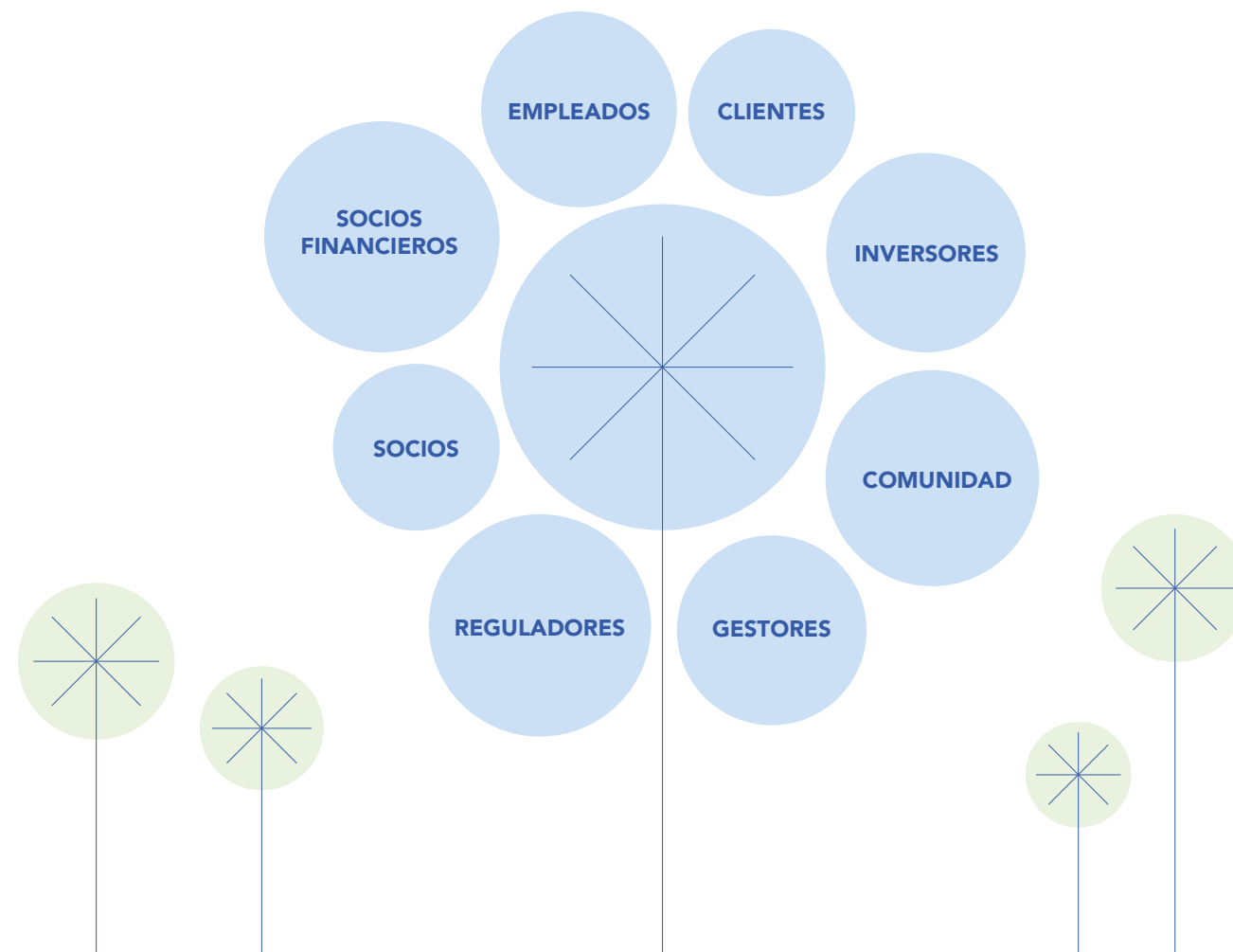
Primeros pasos: análisis de materialidad

Como punto de partida, e inspirados en lo que establecen los estándares internacionales en materia de información no financiera,

ideamos un análisis de materialidad. Con ello logramos identificar las cuestiones sociales, medioambientales y de gobierno que más preocupan a nuestros grupos de interés, ya que, en definitiva, son ellos quienes se ven afectados directa o indirectamente por el desarrollo de nuestra actividad y, por tanto, marcan las prioridades.

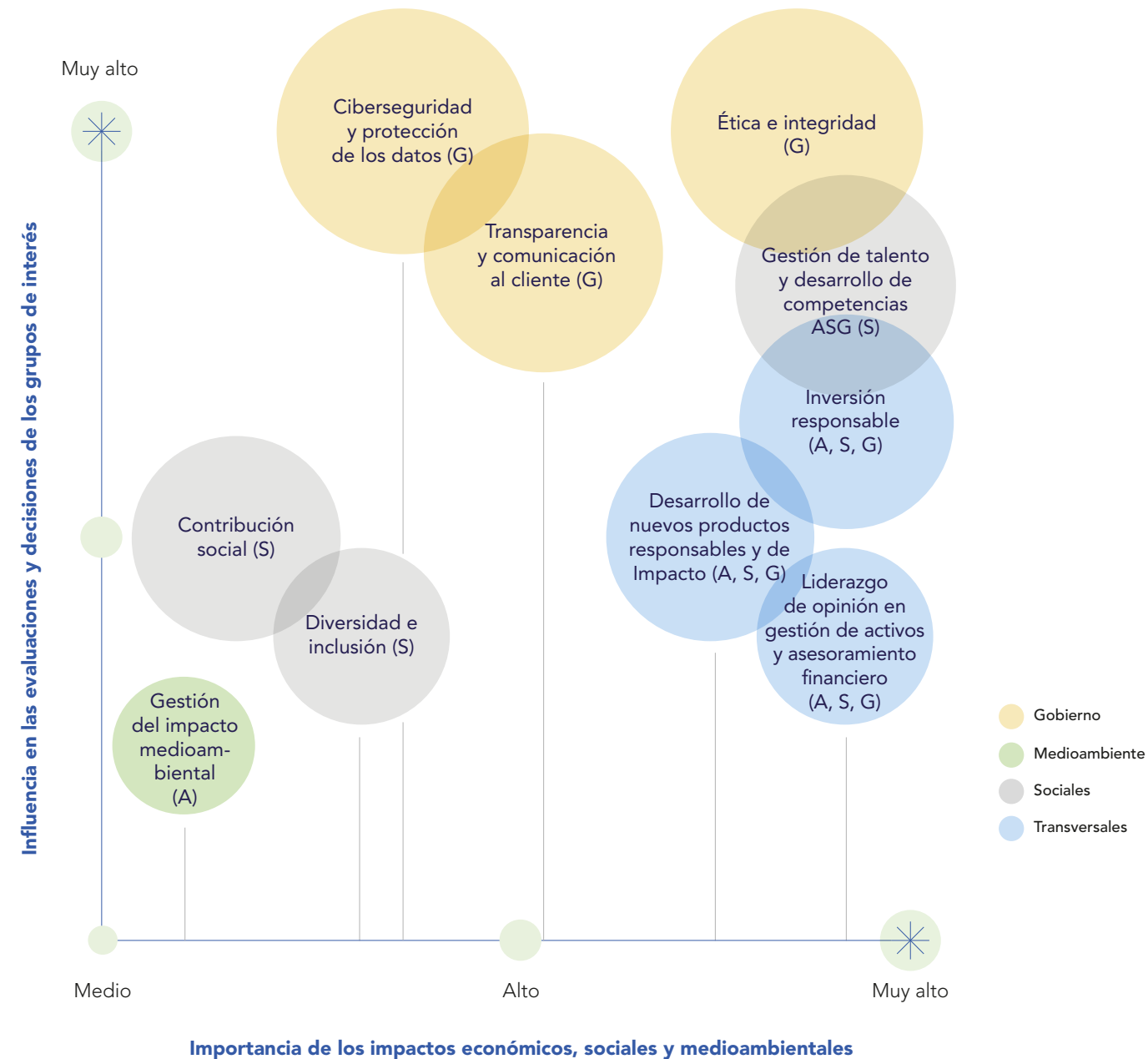
Escuchando activamente, interactuando, analizando y dando respuesta a sus opiniones e inquietudes no sólo podemos determinar los problemas, también conseguimos definir oportunidades sobre cuestiones económicas, sociales, medioambientales y de gobierno. Una vez recogidos los intereses, elaboramos una matriz de materialidad, que enfrenta la influencia en las evaluaciones y decisiones de nuestros grupos de interés con la importancia del impacto económico, social y medioambiental.

Grupos de interés de Arcano





Matriz de materialidad



Según la matriz de materialidad, los asuntos más relevantes son la ética e integridad; la seguridad y protección de los datos; la transparencia y

comunicación al cliente; la gestión del talento; la inversión responsable; y el desarrollo de nuevos productos de inversión socialmente responsable.

UN PLAN DE SOSTENIBILIDAD PARA LOS PRÓXIMOS AÑOS

Con la matriz de materialidad elaborada y los temas en ella recogidos, establecimos los cimientos sobre los que sustentaremos nuestro Plan de Responsabilidad Social Corporativa; tres objetivos que afianzan parte del camino recorrido e impulsan nuevas iniciativas.



En Arcano entendemos que nuestra responsabilidad como firma debe ser abordada desde diferentes ámbitos:

- Actividad empresarial propia, apostando por la inversión y el asesoramiento responsable. Por un lado, buscamos poner en práctica iniciativas que minimicen el impacto negativo que podría derivarse de nuestra actividad, y por otro, impulsamos el desarrollo de productos que generen explícitamente un impacto positivo, creando simultáneamente valor económico y social.

- Puesta en marcha de iniciativas asociadas al concepto de empresa responsable, porque queremos continuar implementando nuestra actividad con los más altos estándares éticos y de gobierno, al mismo tiempo que cuidamos de nuestros empleados y de las comunidades donde operamos.
- Capacidad de influencia a la hora de promover en nuestro entorno los cambios legales, institucionales u otros necesarios (mejorar las políticas sectoriales en medioambiente, alianzas globales para combatir problemas específicos, etc.), que resuelvan algunas de las principales preocupaciones sociales.

CÓMO CONTRIBUIMOS A LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

En 2015, Naciones Unidas formuló los Objetivos de Desarrollo Sostenible (en adelante, ODS), firmados por 193 estados, entre ellos España. Se trataba de 17 objetivos que marcarían para los próximos 15 años una hoja de ruta en la que los estados, empresas y resto de la sociedad estaban llamados a trabajar con una visión y meta comunes: lograr un mundo con unas bases más sostenibles y equitativas para las generaciones futuras. Dichos objetivos configuran una agenda global y describen los problemas más acuciantes de toda sociedad. Por ejemplo, la equidad, la promoción y el cuidado de las personas, del planeta en su conjunto y la prosperidad global a largo plazo.

El Plan de Responsabilidad Social Corporativa de Arcano, además de recoger los principales puntos de acuerdo con las demandas de nuestros grupos de interés, aporta iniciativas que nos aproximan hacia el modelo de crecimiento y desarrollo que sugieren los ODS en relación a las personas y el planeta.

OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	INICIATIVAS 2019-2021	LÍNEAS DE ACCIÓN	GRADO DE AVANCE	ODS PRIORITARIOS
Apuesta por la inversión y asesoramiento responsable	Adhesión a estándares ASG y de impacto, y mejora de procesos y procedimientos de integración ASG	Compromiso de reportar con carácter anual nuestras prácticas ASG de acuerdo a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UNPRI) en todas nuestras estrategias de inversión	●	16
		Compromiso de reportar con carácter anual nuestras prácticas ASG en infraestructuras sostenibles y sector inmobiliario a Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)	●	
		Compromiso de mantener año a año la ética LuxFLAG en nuestro fondo de crédito	●	
		Mejora continua de políticas, procesos y procedimientos, e incorporación de buenas prácticas de inversión responsable en todo el ciclo de inversión	●	
Desarrollo de productos ASG y de impacto		Fondo Arcano Impact Private Equity Fund: fondo cuyo objetivo es contribuir al desarrollo sostenible invirtiendo en fondos que generan un impacto positivo social o medioambiental en las personas y el planeta	●	1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 15
		Arcano Earth Fund: fondo cuyo objetivo principal es tomar posiciones en activos subyacentes que contribuyan a mitigar los efectos del cambio climático	●	3, 6, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 15
		Arcano Impacto Andalucía: promover el desarrollo urbano sostenible en el sur de España (Andalucía)	●	1, 3, 6, 7, 8, 9, 11, 13, 15, 17
Desarrollo de una cultura interna de compromiso social y medioambiental	Compromiso con nuestros empleados	Desarrollo de talento ASG	●	8
		Plan Diversidad e Inclusión	●	5
		Fomento de una contratación inclusiva y responsable	●	10
Compromiso con las comunidades donde operamos		Puesta en marcha del Programa de Emprendedores Sociales Arcano en colaboración con la red internacional Ashoka	●	8, 10
		Puesta en marcha de la campaña solidaria Juntos Sumamos, frente a la COVID-19	●	1, 3, 10
Compromiso medioambiental		Plan de medición, gestión y mejora de nuestro impacto medioambiental	●	12
Cultura de buen gobierno		Creación del Comité de RSC. Creación del Comité de Diversidad e Inclusión, actualización y creación de nuevas políticas que nos permitan implementar nuestra actividad con los más altos estándares éticos	●	16
Líderes y promotores de la responsabilidad social corporativa y la inversión responsable	Vinculación con el ecosistema de inversión responsable e impacto	Puesta en marcha de alianzas, colaboraciones, cursos y formaciones con la comunidad de impacto nacional e internacional: Spain NAB, GRESB, ONG	●	17

● Avanzado ● Cumplido

ALCANCE Y GOBIERNO DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Queremos elevar esta estrategia al más alto nivel. Y para ello contamos con un Comité de Responsabilidad Social Corporativa –formado por nuestro presidente, nuestro COO y varios socios de diversas áreas– que se encarga de tomar las

decisiones que afectan a políticas de inversión responsable, riesgos y oportunidades de gobierno, sociales, medioambientales, así como iniciativas de RSC. Todas las resoluciones son, a su vez, supervisadas por el Consejo de Administración.

Miembros del Comité de RSC



Álvaro de Remedios
Presidente



José Luis del Río
Socio & CEO Arcano Capital -
Private Equity, Infraestructuras
Sostenibles & Real Estate



Manuel Mendivil
Socio & CEO Arcano
Capital - Crédito



Borja Oria
Socio y Managing Partner
Banca de Inversión



Eduardo Fernández-Cuesta
Socio Real Estate



Jon Garaiurrebaso Eguía
Socio - Banca de Inversión

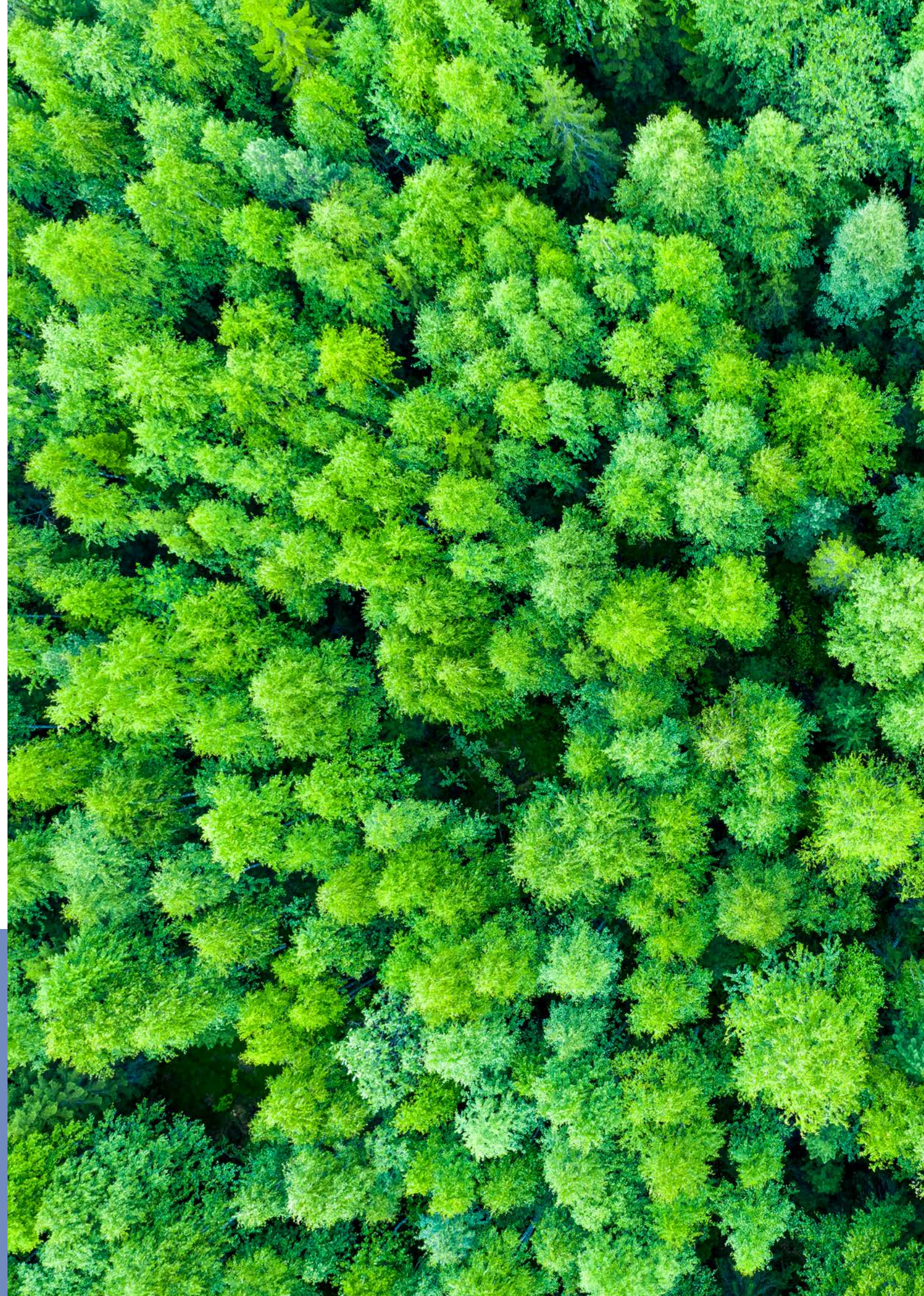


Pablo Sanz
Chief Operating Officer



Teresa González
RSC / ESG Lead Manager

“Hacia un servicio de asesoramiento y gestión que sirva mejor a la sociedad y al planeta”



04

PILAR 1: APUESTA POR LA INVERSIÓN Y EL ASESORAMIENTO RESPONSABLE

El sector privado crea el 90% del empleo a nivel mundial y proporciona productos y servicios que tienen un impacto definitivo en la vida de las personas y del planeta. Generar empleo digno, respetar los derechos humanos, proteger el medioambiente, crear nuevos productos y servicios que sirvan a clientes y mercados desatendidos, son algunos de los efectos que una empresa debe aspirar a tener en el desarrollo de su actividad sin que esto esté reñido con la obtención de rentabilidad financiera atractiva. En el área de Gestión de activos de Arcano somos plenamente conscientes de estos impactos, por ello, consideramos que las empresas que son capaces de generar un crecimiento económico y, al mismo tiempo, se preocupan por la repercusión de su actividad en la sociedad y el planeta tienden a producir más valor.

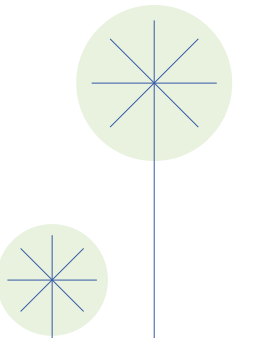
Como inversores a largo plazo en un gran número de compañías, sabemos que nuestras decisiones tienen un impacto en los clientes, accionistas, empleados, proveedores y otros grupos de interés. Por esto, nuestra principal responsabilidad inversora radica en llevar a cabo la actividad de negocio con los más altos estándares éticos, al mismo tiempo que garantizamos integrar las principales cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno (en adelante, ASG) en nuestro proceso de inversión con vistas a gestionar el riesgo y mejorar el crecimiento sostenible de las compañías.

Los principios que nos guían a la hora de invertir de forma responsable son los mismos que inspiran a nuestra firma cada día en su actividad empresarial:

- Un equipo unido e independiente comprometido con la mejora continua a través de la incorporación de buenas prácticas en la toma de decisiones.
- La confianza que nuestros clientes han depositado en nosotros a lo largo de los años.
- Una innovación constante, tanto en términos de integración como de desarrollo de productos ASG.

Compromiso con la inversión responsable

En 2009 fuimos la primera gestora española independiente en adherirnos a los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (UNPRI). Desde entonces, este compromiso no ha hecho más que crecer. Hoy, en cada una de nuestras estrategias de inversión, incorporamos un análisis de las consideraciones sociales, medioambientales y de gobierno, y estamos orgullosos de haber logrado la calificación A+ en el Assessment Report 2020 de UNPRI en todas ellas: Private Equity, Infraestructuras Sostenibles, Crédito y Activos Inmobiliarios, así como en el módulo de Estrategia y Gobernanza de nuestra gestora de activos.



En estos años, a la vez que desarrollábamos nuevas estrategias de inversión, hemos ido adoptando buenas prácticas y nos hemos adherido a nuevos estándares en materia de inversión responsable, que se detallan a continuación.

1º gestora de fondos alternativos española independiente signataria de **UNPRI** desde 2009



Creación **equipo** interno ASG

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

Arcano LoVEI ESG Selection
Certificación LuxFLAG

Fondo de Desarrollo Urbano "Impacto Andalucía"



Emprendedores Sociales Arcano

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



1º fondo de fondos en formar parte de **GRESB** como miembro inversor

2009

2012

2015

2018

2019

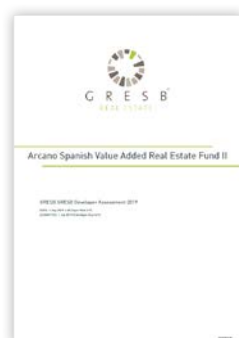
2020

1º **reporte** UNPRI



Arcano Earth Fund
Foco en infraestructuras sostenibles

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



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 en línea con los objetivos de Arcano Earth Fund



Arcano Impact PE Fund
Foco en impacto social y medioambiental

Arcano es **líder** en iniciativa que busca difundir las mejores prácticas para **medir el impacto**



1ª gestora española signataria de los **Principios Operativos para la Gestión del impacto**. Se aplican en Arcano Impact PE Fund y Arcano Earth Fund





Nos unimos al estándar GRESB en 2018, una iniciativa lanzada por algunos de los inversores más relevantes del sector inmobiliario y de infraestructuras a nivel mundial. GRESB prepara un ranking de fondos y empresas para determinar cuáles son las más comprometidas con el medioambiente, la sociedad y el buen gobierno corporativo. Desde el momento en que comenzamos a ser miembros reportamos información ASG sobre nuestro primer fondo de Infraestructuras Sostenibles –Arcano Earth Fund– y sobre nuestro segundo fondo de inversión en sector inmobiliario –Arcano Value Added II–.

Además, en 2020, dado que nuestro fondo de Infraestructuras Sostenibles invierte principalmente en otros fondos, hemos pasado a formar parte de GRESB en calidad de miembro inversor, lo que supone que no sólo reportamos información, sino que además tenemos acceso a datos e instrumentos analíticos para evaluar la calidad ASG de gestores y activos donde invertimos y que también reportan a GRESB. Así pues, con esta iniciativa buscamos incrementar la transparencia en términos de sostenibilidad entre gestores y operadores de infraestructuras.

Por naturaleza, el sector inmobiliario es intensivo en energía, y desde los materiales utilizados hasta los costes operativos tienen un impacto directo en el medioambiente y las personas. Conscientes de ello, Arcano procura adoptar medidas ASG en la construcción y renovación de los activos, que van más allá de lo que exige el Código Técnico de la Edificación; por ejemplo, mediante

la obtención de certificaciones nacionales o internacionales, como LEED, BREEAM, y WELL Building Standard. Del total de la cartera, actualmente, un 42% del total de activos susceptibles de obtener la certificación LEED la ha conseguido. Esta es una de las calificaciones más altas en cuanto al uso de estrategias sostenibles en todos los procesos de construcción o rehabilitación de un edificio; entre otras cuestiones, tiene en cuenta la adaptación del terreno donde se halla la edificación, la eficiencia en el uso del agua y la energía, la selección de materiales sostenibles, o la calidad medioambiental del interior del inmueble.

También en 2018 lanzamos el fondo Arcano Low Volatility European Income Fund (LoVEI), un vehículo de inversión en bonos y préstamos corporativos europeos en el que, desde septiembre de 2019, se integran plenamente los criterios ASG en el 100% de las empresas que componen la cartera. Este vehículo ha obtenido la etiqueta responsable otorgada por LuxFLAG, asociación independiente e internacional sin fines de lucro creada en Luxemburgo que busca promover la inversión sostenible. Además, desde el año 2020 se integran también los criterios ASG en el 100% de las empresas que componen la cartera en dos vehículos de crédito líquido: European Income Fund – ESG Selection y European Senior Secured Loan Fund – ESG Selection.

Con motivo de la Cumbre del Clima COP25 celebrada en Madrid en diciembre de 2019 y en línea con los objetivos perseguidos en nuestra

estrategia de inversión en Infraestructuras Sostenibles, junto con casi 500 inversores, firmamos una declaración mundial dirigida a los gobiernos pidiéndoles que se alcanzara el Acuerdo de París, se acelerase la inversión privada para la transición energética y se comprometiesen a mejorar los informes financieros relacionados con el clima (Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima, o TCFD).

En 2020 firmamos un acuerdo de colaboración con Foro Impacto, Secretaria Técnica del Consejo Asesor Nacional para la Inversión de Impacto (Spain NAB), que está adherido al Global Steering Group for Impact Investment desde junio de 2019. En el marco de este acuerdo, y con motivo de lanzamiento de productos de impacto –en concreto, Arcano Impact Private Equity Fund–, lideramos junto con otras instituciones un grupo de trabajo que busca atraer a nuevos inversores privados y públicos hacia este tipo de inversión, así como difundir las mejores prácticas para gestionar y medir el impacto, uno de los principales retos en este tipo de inversión.






Recientemente, nos hemos sumado a los Principios Operativos para la Gestión del Impacto. Esta iniciativa proporciona un marco de referencia para que los inversores se aseguren de que las consideraciones que hacen referencia al impacto se integran intencionadamente a lo largo del proceso de inversión. La propuesta nació en 2019 de la mano de la Corporación Financiera Internacional (IFC) y otros gestores líderes de impacto.

Al margen de los vehículos de inversión, hemos querido contribuir a fortalecer el ecosistema empresarial que ofrece soluciones de impacto firmando, en 2019, una alianza con Ashoka, organización internacional enfocada en el apoyo a líderes sociales.

Gracias a esta unión nació Arcano Emprendedores Sociales, un programa emblema de Responsabilidad Social Corporativa y de valor compartido entre nuestra empresa y la sociedad. De esta manera, queremos utilizar nuestros conocimientos y recursos –financieros y humanos– como gestora de activos y asesor financiero mediante un apoyo integral a emprendedores sociales.

“Buscamos incrementar la transparencia en términos de sostenibilidad entre gestores”

INTEGRACIÓN ASG: RESPONDER A LOS DESAFÍOS DEL FUTURO

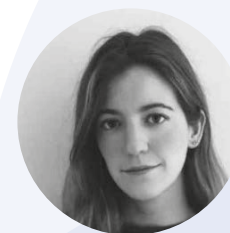
	Inversiones en fondos			Inversiones directas		
	 Private Equity	 Infraestructuras Sostenibles	 Venture Capital	 Crédito	 Real Estate	
Lanzamiento de estrategia	2006	2018	2017	2010	2015	
Estrategia	Primarios, secundarios y coinversiones directas		Inversión en fondos en fases semilla, early y expansión	Préstamos LBO, High Yield, deuda privada y corta duración	Transacciones de valor añadido	
Foco geográfico	Global con foco en EE.UU. y Europa		Global con foco en EE.UU., Europa e Israel	+80% en EE.UU. (principalmente en Silicon Valley)	Global con foco en Europa	España y, de manera oportunista, Portugal
Activos bajo gestión	€ 4.350 millones	€ 293 millones	€ 100 millones	€ 130 millones	€ 1.460 millones	€ 330 millones
Nº de vehículos	22	1	1	2	7	3

Para todas estas estrategias de inversión hemos implementado herramientas internas de evaluación ASG, inspiradas en los estándares y mejores prácticas del mercado con el objetivo de identificar riesgos y oportunidades.

Con el fin de llevar a la práctica decisiones de inversión responsables, nuestra estructura de gobierno garantiza que el Comité de Inversiones supervise las cuestiones relativas al análisis ASG. Para ello, contamos con un responsable dentro de cada estrategia, con varios años de experiencia en inversión, que se encarga de liderar la integración ASG en sus equipos. Estas

personas trabajan en estrecha colaboración con la responsable de ASG de Arcano para incorporar sistemáticamente las mejores prácticas de la industria en el proceso de inversión. De esta manera, las nuevas estrategias, herramientas y conocimientos que va generando este equipo son a su vez transferidas al resto de profesionales de inversión, que desde el perfil más junior al más senior reciben formación al respecto y asumen responsabilidades en esta materia. Todo con el objetivo de que las cuestiones ASG, en términos de riesgo y oportunidad, sean un aspecto más a considerar en cualquier proceso de inversión objeto de análisis.

EQUIPO ASG



Marta Hervás
Líder ASG de Private Equity



Franco Imperial
Líder ASG de Infra. Sostenibles



Alessandro Pellegrino
Líder ASG de Crédito



Cristina Reina
Líder ASG de Real Estate

Líderes ASG en las diferentes estrategias de inversión



Teresa González
RSC / ESG Lead Manager

Inversión responsable en Private Equity, Venture Capital e Infraestructuras sostenibles

Las estrategias de inversión de Private Equity, Venture Capital e Infraestructuras Sostenibles se centran principalmente en inversiones en fondos –primarias y secundarias– así como en

coinversiones. Por tanto, entender la política de inversión responsable del equipo gestor, y también su forma de analizar, gestionar y monitorizar cuestiones ASG en las compañías de su cartera, constituye nuestra base de integración ASG en este tipo de activos. Es relevante señalar que nuestra política ASG se extiende a todo el proceso de inversión y monitorización.



Selección inicial

Exclusión de:

- Fondos cuyas inversiones en cartera pasadas o cuya estrategia actual incluye posibles inversiones que violan los principios del UN Global Compact
- Fondos cuya estrategia de inversión incluye compañías que operan en los sectores restringidos por el IFC



Due Excellence

Proceso de evaluación ASG a medida, basado en criterios cuantitativos y cualitativos, que proporciona una calificación estandarizada para cada gestor y permite su categorización

El objetivo de la evaluación es:

- Entender el compromiso de los gestores en materia de ASG
- Verificar la eficacia con la que las consideraciones ASG se integran en todo el proceso de inversión



Monitorización

Comunicación continua con los gestores. Además, Arcano supervisa los aspectos ASG de las compañías en cartera a través de diferentes sistemas de alerta



Reporting

Arcano proporciona información tanto a nivel de gestor como a nivel de compañía subyacente

Como parte de nuestro proceso de Due Diligence en fondos primarios, analizamos hasta 17 indicadores, a través de los cuales evaluamos el grado de integración de las cuestiones ASG en las inversiones por parte de los gestores de los fondos donde invertimos: (i) ponderamos el compromiso real del equipo inversor con la inversión responsable; (ii) estudiamos la identificación de cuestiones ASG en el momento inicial de la inversión; (iii) examinamos el grado de análisis empleado por parte del gestor a la hora de identificar riesgos y oportunidades en las potenciales inversiones; (iv) dictaminamos la gestión de planes de acción

de mejora ASG en las compañías invertidas; y (v) valoramos el grado de transparencia del gestor en materia de inversión responsable.

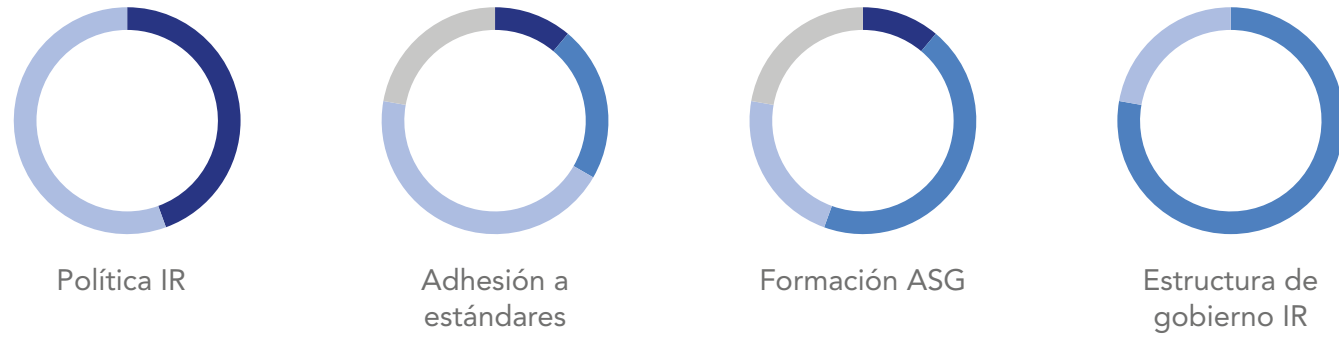
Consideramos que tenemos un rol fundamental a la hora de influir en nuestros gestores para que presten cada vez más atención a determinadas temáticas vinculadas con la inversión responsable, las cuales tienen un amplio potencial de mejora. Por ello, en los últimos meses hemos incorporado 6 nuevos indicadores a nuestro actual análisis: (i) el conocimiento generado por el gestor en materia de inversión responsable,

(ii) la capacidad para no sólo mitigar riesgos sino identificar oportunidades en materia ASG en sus inversiones, (iii) la integración de cuestiones ASG en los modelos de valoración de inversiones, (iv) la inclusión en la evaluación de desempeño de los profesionales dedicados a la inversión de indicadores ligados a la consecución de mejoras ASG en la compañías en cartera, (v) el compromiso del gestor de preservar las mejoras realizadas a nivel ASG durante la vida de la inversión, y (vi) si divulga información relativa a su inversión responsable no sólo a inversores sino al resto de sus grupos de interés.

Private Equity - Resultados del análisis ASG en Arcano Capital XII¹

Preinversión

1. Compromiso del gestor



2. Selección inicial

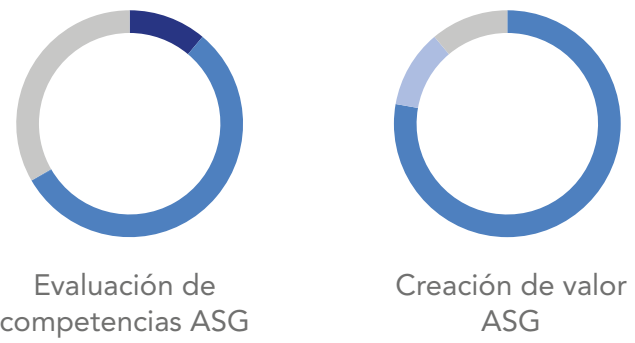


3. Inversión



Postinversión

4. Monitorización



5. Calidad de reporting a inversores

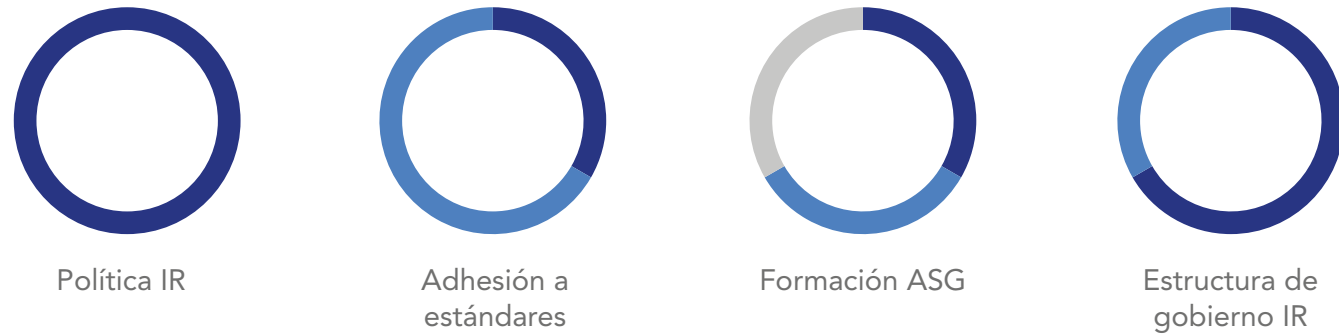


(1) Evaluación del grado de integración ASG en los gestores europeos en los que hemos invertido en nuestro último fondo, AC XII.

Infraestructuras Sostenibles - Resultados del análisis ASG Arcano Earth Fund²

Preinversión

1. Compromiso del gestor



2. Selección inicial

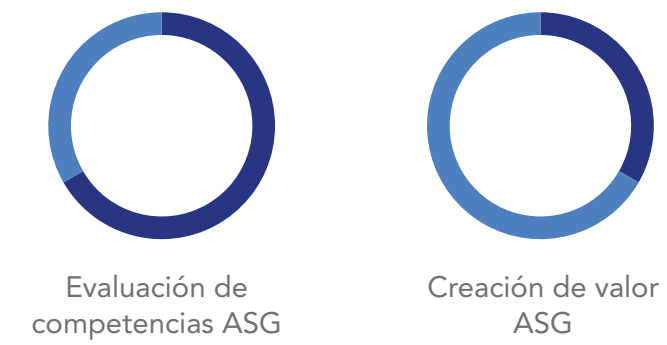


3. Inversión



Postinversión

4. Monitorización



5. Calidad de reporting a inversores



(2) Evaluación del grado de integración ASG en los gestores en los que hemos invertido con Arcano Earth Fund durante 2020.

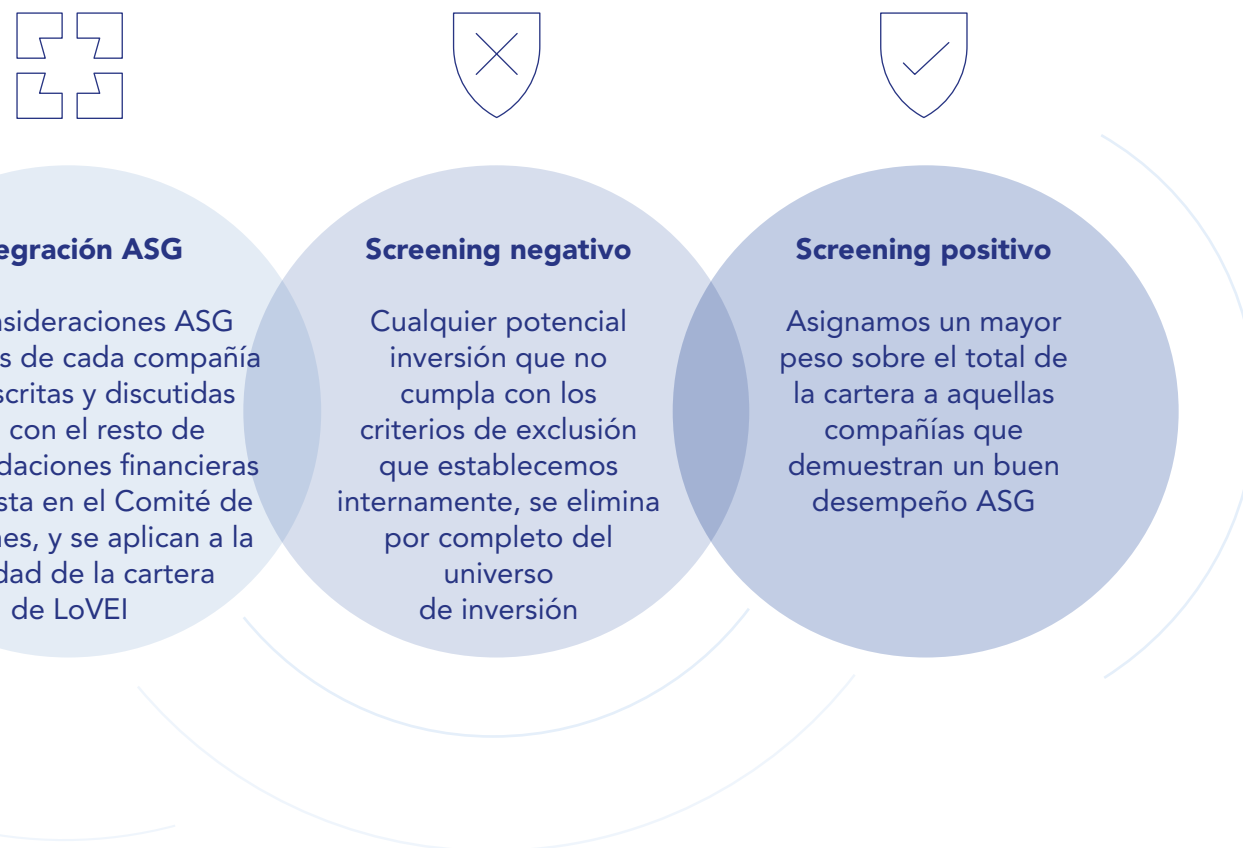
Inversión responsable en Crédito

Las estrategias de crédito están orientadas a invertir en bonos, préstamos y créditos directos de alto rendimiento a corto plazo en empresas no financieras europeas. En Arcano somos líderes en el mercado de deuda corporativa europea de alto rendimiento.

En 2018 el equipo de Crédito lanzó el fondo Low Volatility European Income Fund (LoVEI), convirtiéndose en la primera gestora de fondos

española en ofrecer un fondo de renta fija con criterios ASG. En 2019 la política de fondos obtuvo la etiqueta LuxFLAG, un reconocimiento a aquellos fondos que incorporan este análisis de integración en sus decisiones de inversión.

A la hora de construir la cartera de LoVEI, el equipo tiene en cuenta las tres categorías de inversión ASG que establece The Global Sustainable Investment Alliance:

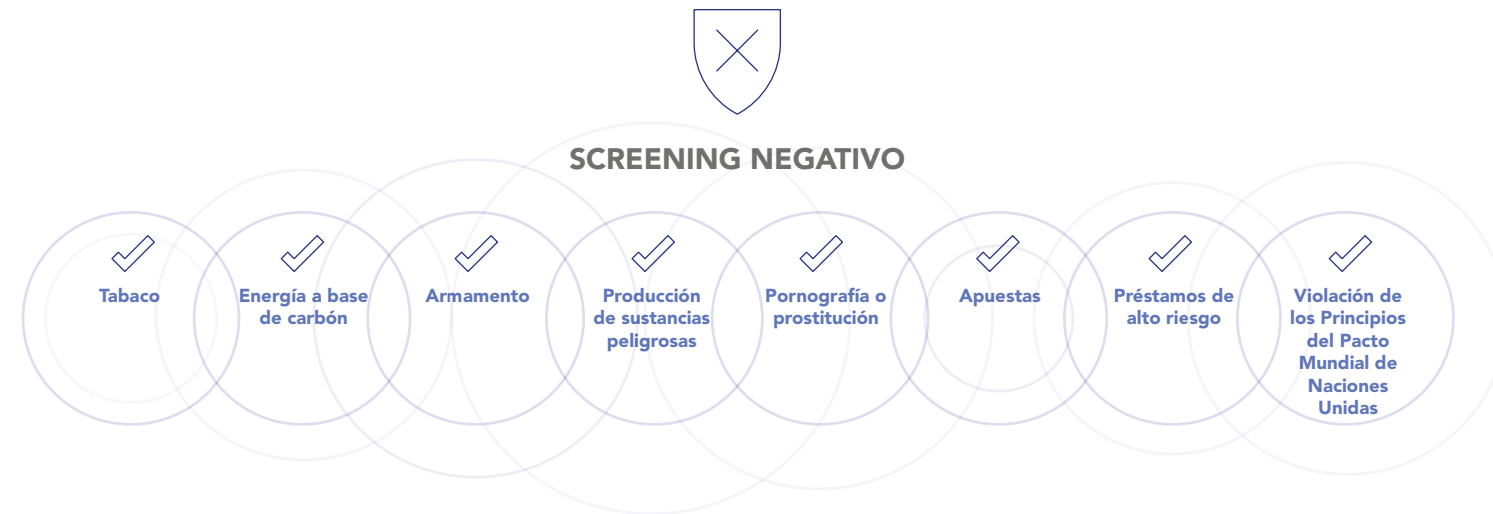


Para más información sobre la política de inversión de LoVEI, puede consultar el enlace: [Política de Inversión Responsable en LoVEI](#)

Del mismo modo, la integración de las cuestiones ASG la llevamos a cabo en el resto de fondos de líquidos (Arcano Income y Arcano Loans).

Crédito - Resultados ASG en LoVEI

A continuación mostramos el último informe ASG del fondo Low Volatility European Income Fund que presentamos a nuestros inversores con carácter trimestral a 30 de septiembre de 2020:



CALIFICACIONES ASG ARCANO

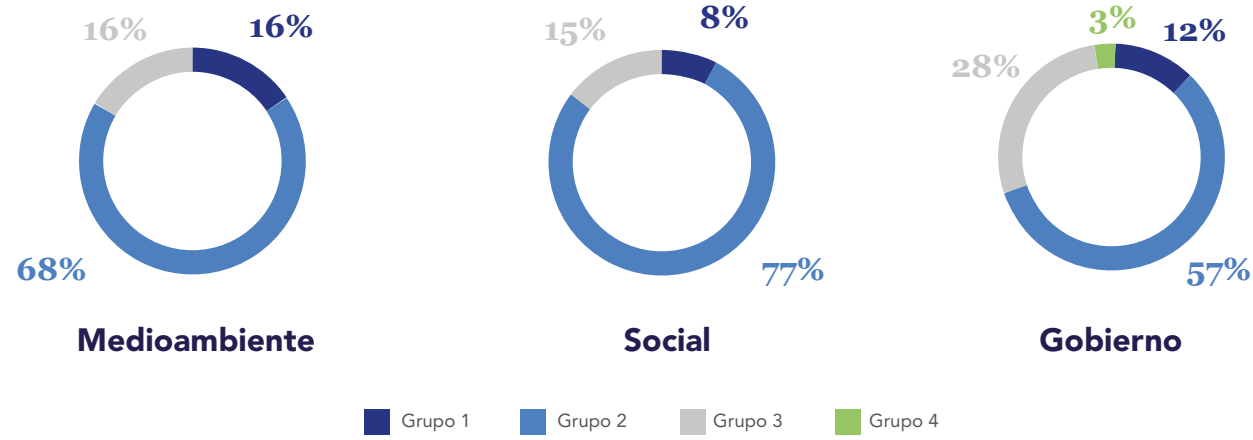
Grupo	Calificación ARCANO ASG	Asignación límite en la cartera	% del fondo	vs Q. Ant
Grupo 1	Calificación ≥ 80	Sin límite de asignación	22,9%	16,9%
Grupo 2	60 ≤ calificación < 80	Máx. 3,5% de la cartera	54,7%	67,6%
Grupo 3	40 ≤ calificación < 60	Máx. 2,75% de la cartera	22,4%	15,5%
Grupo 4	20 ≤ calificación < 40	Máx. 2% de la cartera	-	-
Grupo 5	Calificación < 20	Excluido y no elegible. Si el emisor cae a esta categoría, se vende en un mes	-	-

COMPOSICIÓN ASG EN ARCANO LOW VOLATILITY INCOME FUND

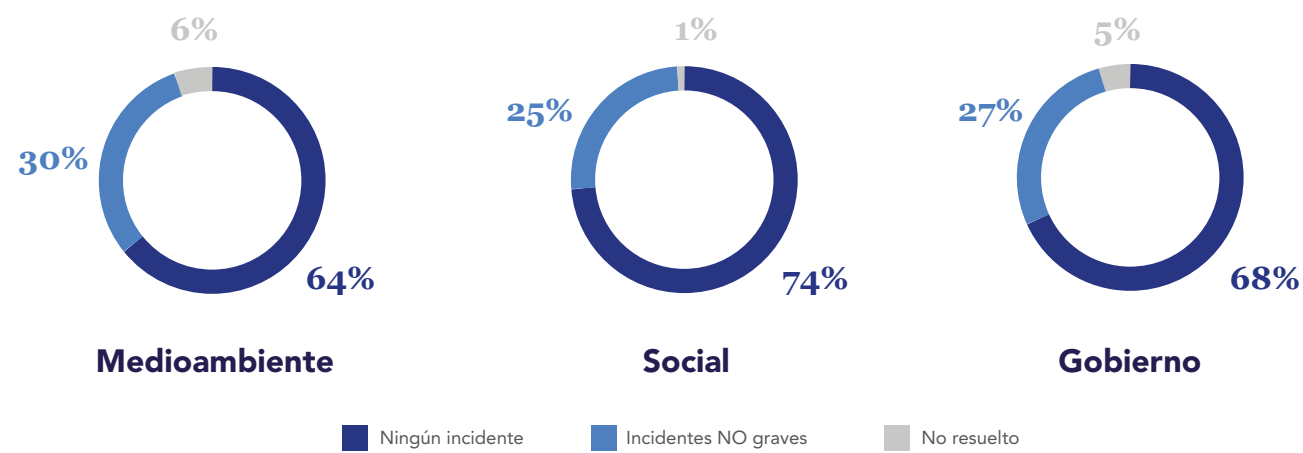
Mapa de materialidad en los tres sectores con mayor representación dentro de la cartera de acuerdo al estándar SASB



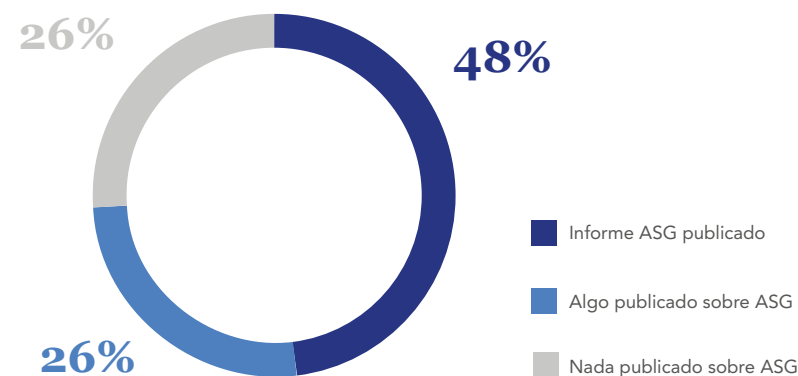
Calidad: ¿Qué aspectos ASG toman en consideración las compañías en cartera?



Mejora: ¿Gestionan las compañías los incidentes ASG?



Transparencia: ¿Publican las compañías información ASG?



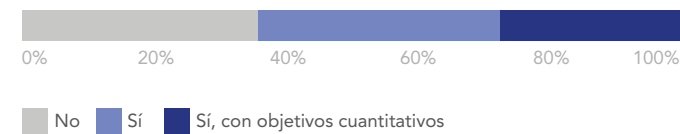
10 POSICIONES PRINCIPALES

	Referente País-Sector	Transparencia	Calidad			Mejora			Calificación ASG final	Grupo
			A	S	G	A	S	G		
Rossini E+3.875% FRN con garantía vence 2025	57	70	54	59	59	100	100	100	56	3
Cott 5.5% Nota sin garantía vence 2024	22	100	85	69	92	100	100	100	84	1
Doc Generici E+3.875% FRN con garantía vence 2026	57	40	63	71	84	100	100	100	57	3
IQVIA 3.25% Nota sin garantía vence 2025	25	100	78	68	64	100	50	50	75	2
Trivium Packaging E+3.75% FRN con garantía vence 2026	19	100	56	54	47	100	100	100	76	2
Q-Park E+2% FRN con garantía vence 2026	19	100	94	76	57	100	100	100	83	1
Virgin Media 4.875% Nota sin garantía vence 2028	15	100	79	70	81	100	50	100	84	1
Teamsystem E+4% FRN con garantía vence 2023	57	40	66	78	73	50	100	100	56	3
Equinix 2.875% Nota sin garantía vence 2025	21	100	79	73	67	100	100	50	80	2
Guala Closures E+3.5% FRN con garantía vence 2024	58	100	64	64	54	100	100	100	59	3
Promedio 10 posiciones principales	35	85	72	68	68	96	90	90	71	2

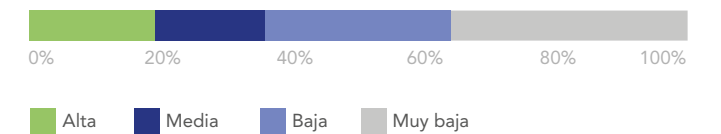
DETALLE SOBRE LA CALIDAD ASG DE LA CARTERA

Medioambiente

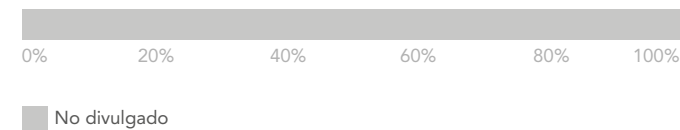
Existencia de una política medioambiental



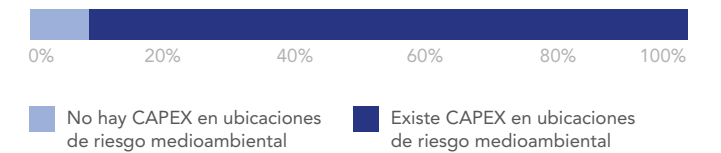
Exposición geográfica desastres naturales



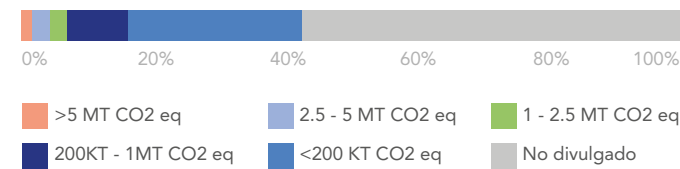
Consumo de energía



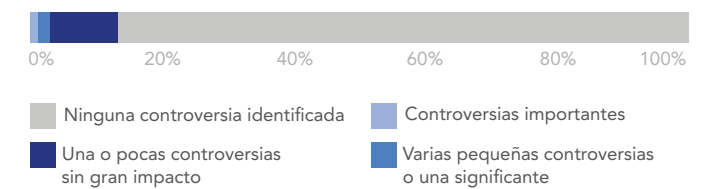
CAPEX en lugares arriesgados



Emissiones de gases de efecto invernadero

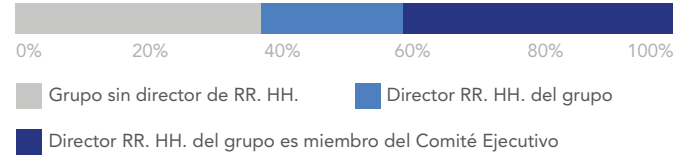


Nivel de controversia medioambiental

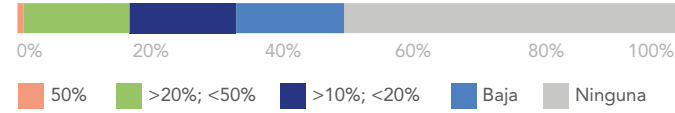


Social

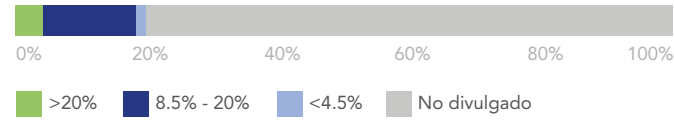
Importancia otorgada al área de RR. HH.



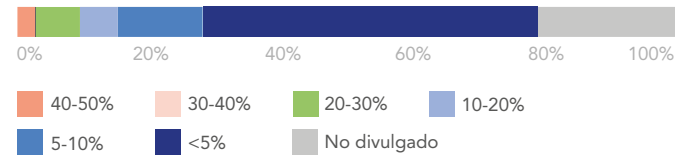
Proporción de la fuerza laboral en países que vulneran los derechos humanos



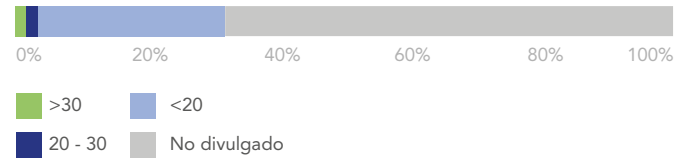
Rotación de personal



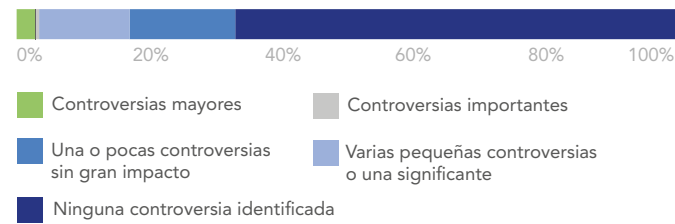
Provisiones de reestructuración como % del EBITDA



Frecuencia en número de accidentes

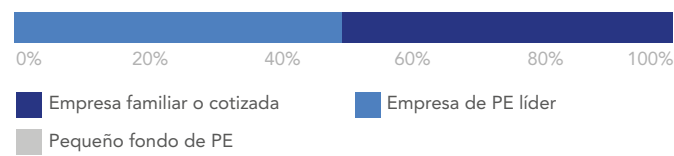


Nivel de controversia social

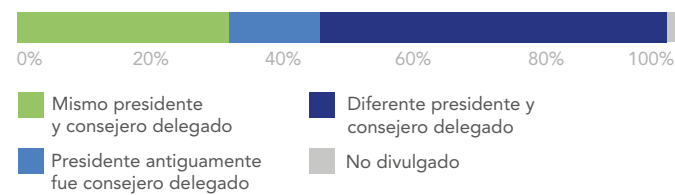


Gobierno

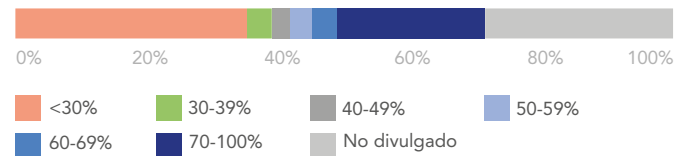
Naturaleza de los accionistas



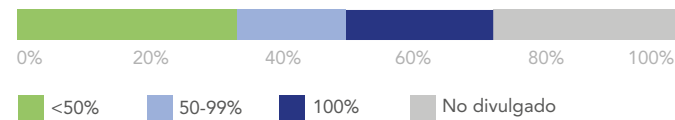
Separación figura presidente y consejero delegado



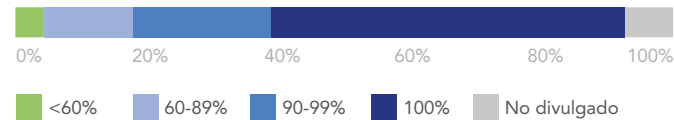
Independencia de la junta directiva



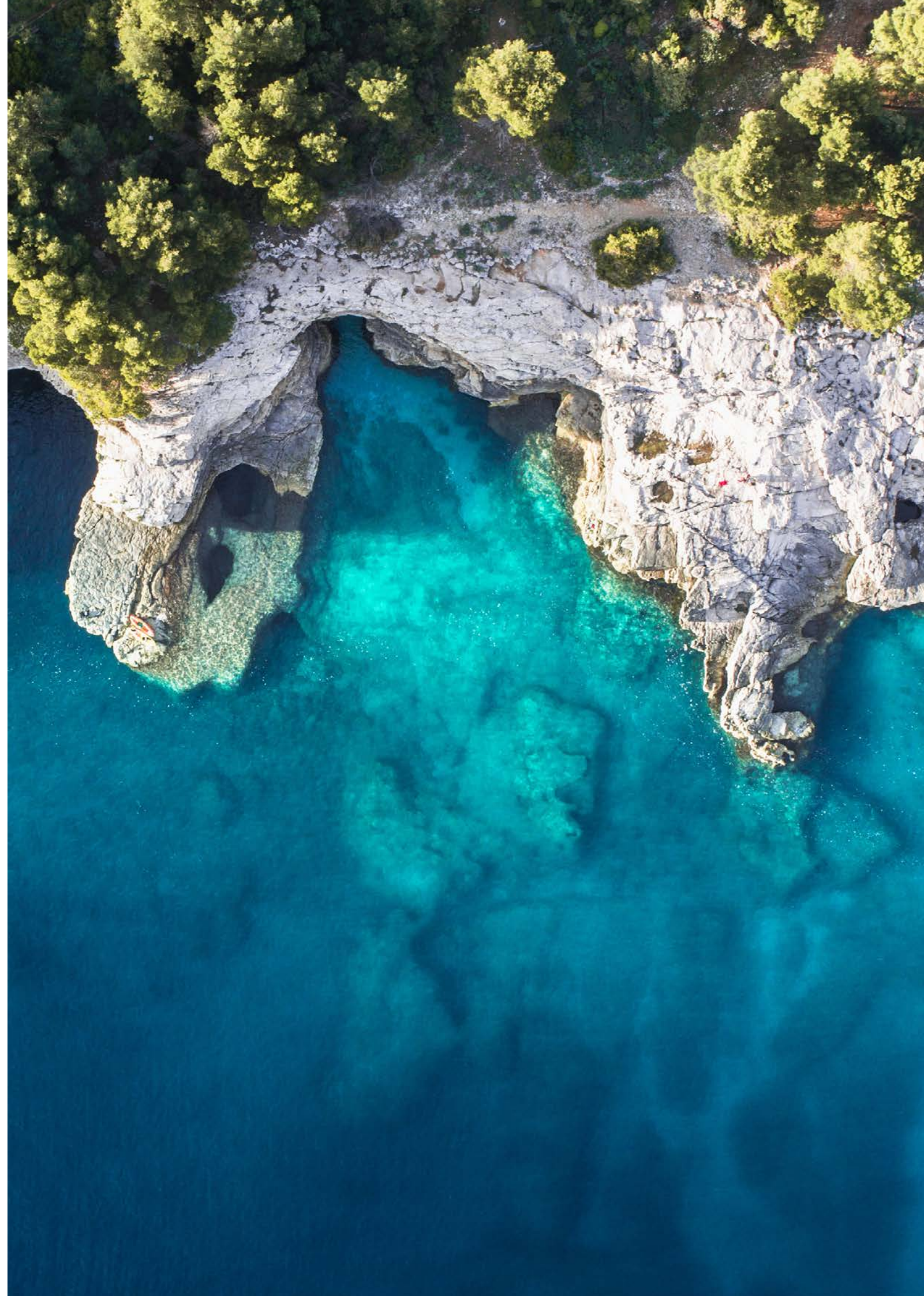
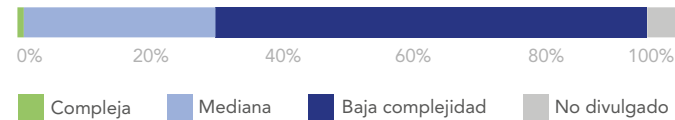
% de miembros del comité de auditoría independientes



% de la junta directiva con experiencia



Complejidad de la estructura accionaria



Inversión responsable en inmobiliario

En Arcano basamos esta estrategia principalmente en la adquisición y desarrollo de activos inmobiliarios que tienen un alto potencial para generar flujos de caja.

De acuerdo con ello, nuestros esfuerzos ASG más importantes se centran en las fases de adquisición y posterior construcción/transfomación del activo, ya que las implicaciones energéticas y materiales del sector inmobiliario poseen un impacto directo en el medioambiente y en las personas.

Por tanto, nuestra decisión a la hora de invertir en un determinado activo siempre se acompaña de un análisis ASG, donde revisamos qué medidas pueden adoptarse que vayan más allá de lo establecido en el Código Técnico de la Edificación y otras normativas aplicables según el caso. Con posterioridad, durante la fase preliminar –adquisición, desarrollo y rehabilitación del inmueble– se establece un plan de acción teniendo en cuenta principalmente los factores medioambientales, pero sin descuidar los aspectos sociales y de buen gobierno. Además, evaluamos la potencial adherencia del activo a una certificación verde nacional o internacional, como LEED, BREEAM, WELL Building Standard.

Estado inicial

Espronceda, 32 - Madrid



Características del activo

Edificio de oficinas desocupado y abandonado
 Localizado en el nº 32 de la calle Espronceda, en el barrio de Río Rosas, entre las calles Castellana y Ponzano
 El edificio fue con anterioridad la sede de la Agencia EFE
 Activo de oficinas obsoleto, ubicado en una zona residencial consolidada

Moraleja - Madrid



Características del activo

Adquisición del Hotel La Moraleja, con una superficie alquilable de 8.377 m² s/r y 6.254 m² b/r y 179 plazas de aparcamiento
 Localizado en la Avenida de Europa nº 17, en La Moraleja Business Park, una de las zonas de negocio más importantes de Madrid
 Fachada frente a la A1 y dotado de excelentes comunicaciones
 Diseño obsoleto

Post reforma



Características del activo

Edificio de 50 viviendas con plazas de parking y un local comercial
 Superficie total de 14.325 m², 8.135 m² sobre rasante y 6.190 m² bajo rasante (223 plazas de parking y 50 trasteros)
 Adicionalmente el edificio cuenta con zonas ajardinadas, piscina, gimnasio y amplias zonas comunes



- Sostenibilidad
- Eficiencia energética
- Zonas verdes
- Accesibilidad
- Autoconsumo
- Reciclaje
- Materiales verdes
- Salud y bienestar
- Consumo de agua



- Ecoeficiencia
- Certificado LEED
- Sostenibilidad
- Óptima habitabilidad
- Diseño ambiental
- Eficiencia energética
- Materiales verdes
- Calidad ambiental

UN PASO MÁS: PRODUCTOS QUE APORTAN SOLUCIONES

Cada vez son más las empresas que reconocen el vínculo que existe entre el desempeño de su actividad comercial y el desarrollo sostenible. La sociedad, en general, y los inversores, en particular, solicitan cada vez más al sector privado que contribuya a una economía responsable e incluyente, que realmente se preocupe por el planeta y las generaciones presentes y futuras. El cambio climático, el envejecimiento poblacional, el crecimiento de la desigualdad, las cuestiones migratorias, el agotamiento de recursos... Todo ello plantea desafíos globales, pero también conlleva necesidades de inversión sustanciales en los próximos años.

En Arcano creemos que debemos aprovechar nuestra experiencia, recursos y capacidades, para crear productos que de manera proactiva financien soluciones para estos retos universales sin dejar de ser lo que somos, una gestora de activos que busca a su vez generar retornos atractivos para sus inversores. Por esta razón, en los últimos años hemos empezado a desarrollar productos específicos de impacto, admitiendo que estamos ante una industria en pleno desarrollo y que, en este viaje hacia un tipo de inversión más responsable, la colaboración entre diferentes actores es fundamental para ir incorporando avances y mejores prácticas.

2018 
Arcano Earth Fund

Lanzamos el primer producto de inversión de impacto, un fondo cuyo objetivo principal es tomar posiciones en activos subyacentes que ayuden a mitigar los efectos del cambio climático, entre los que se encuentran: inversión en energías renovables, en infraestructura de eficiencia energética (por ejemplo, calefacción urbana, medidores inteligentes), en infraestructura de agua, y en otras infraestructuras sostenibles cuyos modelos de negocio reducen las emisiones de gas de efecto invernadero.

2019 
Impacto Andalucía

Como parte de la estrategia en el sector inmobiliario, pusimos en marcha el segundo vehículo de inversión de impacto con fondos del Banco Europeo de Inversiones, con la finalidad de impulsar el desarrollo urbano sostenible en Andalucía: promoción de ciudades inteligentes, apoyo a la eficiencia energética en infraestructuras públicas, desarrollo de la movilidad urbana sostenible, inversión en la gestión de residuos (puntos limpios, plantas de tratamiento), mejora y modernización de las instalaciones de agua, acciones de protección del patrimonio cultural y de las infraestructuras que promueven la inclusión social.

2020 
Arcano Impact Private Equity Fund


Finalmente, este año hemos consolidado la evolución natural de nuestra actividad de private equity tradicional, con el objetivo de invertir en fondos 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 una transición ecológica, promover la salud y el bienestar, desarrollar ecosistemas sostenibles, y asegurar una educación de calidad con acceso igualitario.


Impacto en Arcano Earth Fund




Proyecto Norled

Toma de participación en uno de los principales operadores de transporte marítimo (ferris y express boats) en Noruega, que se encuentra en proceso de electrificación de su flota.


 **2.154**
de CO2 dejarán de emitirse al año al transformar los ferris convencionales en ferris propulsados con hidrógeno

 **1º**
operador en poner en funcionamiento en Noruega un ferry eléctrico en 2015

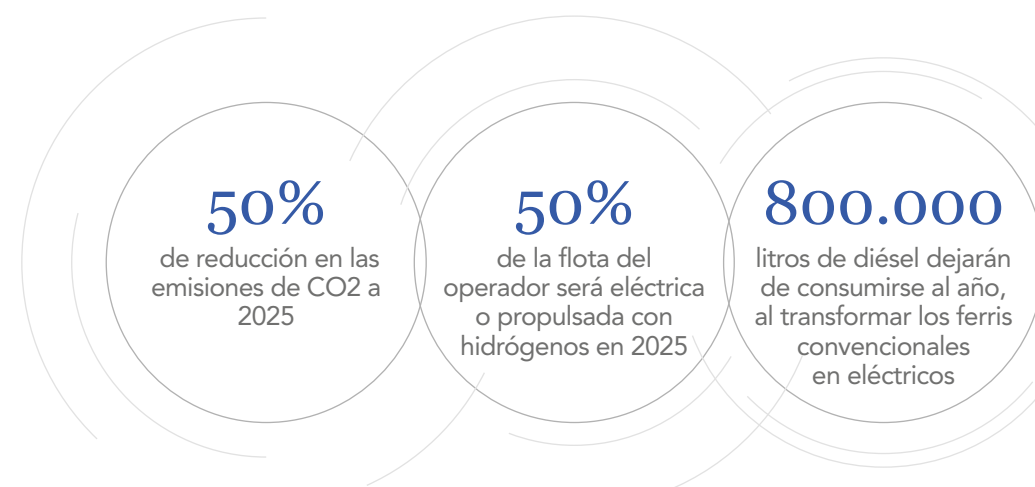
 **1º**
operador en encargar la construcción de un ferry propulsado mediante hidrogeno líquido

 **15**
millones de pasajeros utilizan los ferris de Norled como medio de transporte esencial

 **50%**
de los empleados son mujeres, incluida la CEO y otros miembros del Comité de Dirección

 **3**
miembros del Consejo de Administración son representantes de los empleados

Medición de impacto ASG³



Descripción de la transacción

- **Coinversión** en un operador noruego de ferris y express boats cuyo **modelo de negocio es concesional**, con **contratos a largo plazo** con las autoridades de transporte de la región.
- Se trata de uno de los **principales operadores** de los países nórdicos, que anualmente transporta **más de 15 millones de pasajeros y 7 millones de vehículos**.
- Los ferris y los express boats son una **infraestructura esencial de transporte** en los países nórdicos y muy resiliente al ciclo económico.

(3) Datos procedentes del gestor del fondo.



Proyecto Skyline

Toma de participación en una plataforma de parques eólicos terrestres (803MW) en operación, en EE.UU., que contribuye a incrementar sustancialmente el peso de las energías renovables en el mix eléctrico del país.



172.834

vehículos ligeros equivalentes que dejan de emitir CO2 cada año



10.059

vehículos pesados equivalentes que dejan de emitir CO2 cada año



1.852.161

toneladas equivalentes de petróleo que dejan de consumirse cada año



37%

de los empleados son mujeres



12

empleos han sido creados para la operación y mantenimiento de los activos



0

incidentes en materia de salud y seguridad



0

incidentes por conflictos de interés

Medición de impacto ASG⁴

2.277

GWh de energía renovable generados al año

207.088

hogares equivalentes pueden ser abastecidos con electricidad renovable procedente de esta plataforma eólica

881.845

toneladas equivalentes de CO2 que dejan de emitirse cada año

Descripción de la transacción

- **Coinversión en 8 parques eólicos terrestres (803MW)** situados en Texas, Kansas, Pensilvania, Iowa y Wyoming.
- Todos los **activos** están en **operación** y cuentan con

contratos a largo plazo de venta de la energía que producen.

- Desde su puesta en marcha los parques mantienen **altos niveles de disponibilidad (98%) y producción.**

(4) Datos procedentes del gestor del fondo, y estadísticas calculadas a partir de datos procedentes del gestor del fondo y de la calculadora de equivalencias de gases de efecto invernadero de EPA.



Medición en la inversión de impacto

La red global para la inversión de impacto (Global Impact Investing Network, GIIN) define la inversión de impacto como "aquella realizada con la intención de generar, junto con un retorno financiero, un impacto social o medioambiental positivo y medible". Por lo tanto, resulta esencial cuando se opera con este tipo de activo determinar objetivos sociales, medioambientales y económicos en aquellas empresas donde se invierte, así como medir dicha consecución, porque es precisamente esto lo que la caracteriza frente a los inversores.

Entonces, ¿el dinero que se invierte en una empresa impacta realmente en la vida de las personas y el planeta? ¿Qué indicadores ponen en evidencia dicha transformación? La medición del impacto busca dar respuesta a estas cuestiones y averiguar qué cambio ha ocurrido gracias a la inversión llevada a cabo. Pero esta medición es tan deseable como ambiciosa y compleja, ya que trata de calibrar resultados que dependen de variables difíciles de controlar a largo plazo.

La mayor parte de las metodologías de medición han sido desarrolladas para evaluar el éxito o el fracaso de programas y políticas sociales. Sin embargo, mientras que en el campo empresarial existen herramientas universalmente aceptadas para estimar potenciales rentabilidades financieras, no sucede lo mismo en el campo social, donde no hay consenso ni marco de referencia únicos que midan los beneficios sociales o medioambientales, a pesar de que

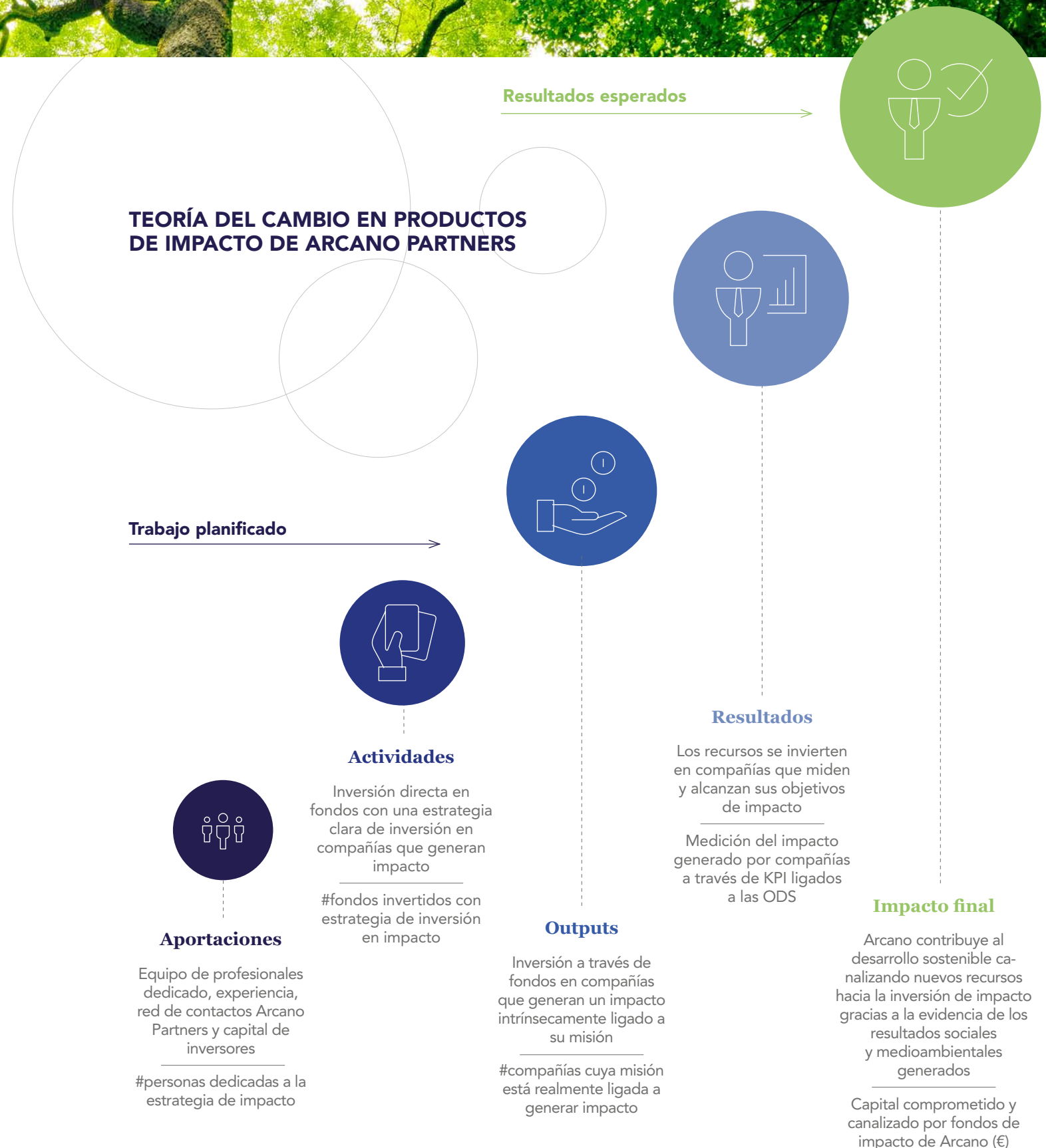
algunas de estas metodologías cuentan con más de veinte años de existencia. Esta es la clave y también el mayor reto al que se enfrentan los inversores en este activo.

Nuestro objetivo de impacto

En Arcano hemos desarrollado internamente un sistema de gestión, medición y reporting inspirándonos en aquellos marcos de medición que más se adaptan a nuestro rol como gestora e inversor, con la finalidad de comprender el alcance de la repercusión que genera implementar estos productos.

Sabemos que el impacto es un componente inevitable en nuestro desempeño social, pero no es un componente aislado. Para abordar esta magnitud, hay que entender todo el proceso. Por esta razón hemos elegido la teoría del cambio como metodología, para presentar gráficamente, con una lógica causal, qué objetivos queremos lograr con el producto de impacto y la manera concreta de conseguirlo.

Nuestra aspiración es contribuir al desarrollo medioambiental y social, canalizando recursos de inversores privados hacia compañías que generan un impacto. Con esta premisa y de acuerdo a lo que dicta esta teoría, hemos definido unos resultados inmediatos a largo plazo, las actividades necesarias que hay que poner en práctica, y los recursos de los que deberíamos disponer. En paralelo, hemos asignado diferentes indicadores a cada una de las etapas marcadas en esta lógica causal con el fin de dar seguimiento al grado de cumplimiento.



El camino hacia el impacto de nuestras inversiones

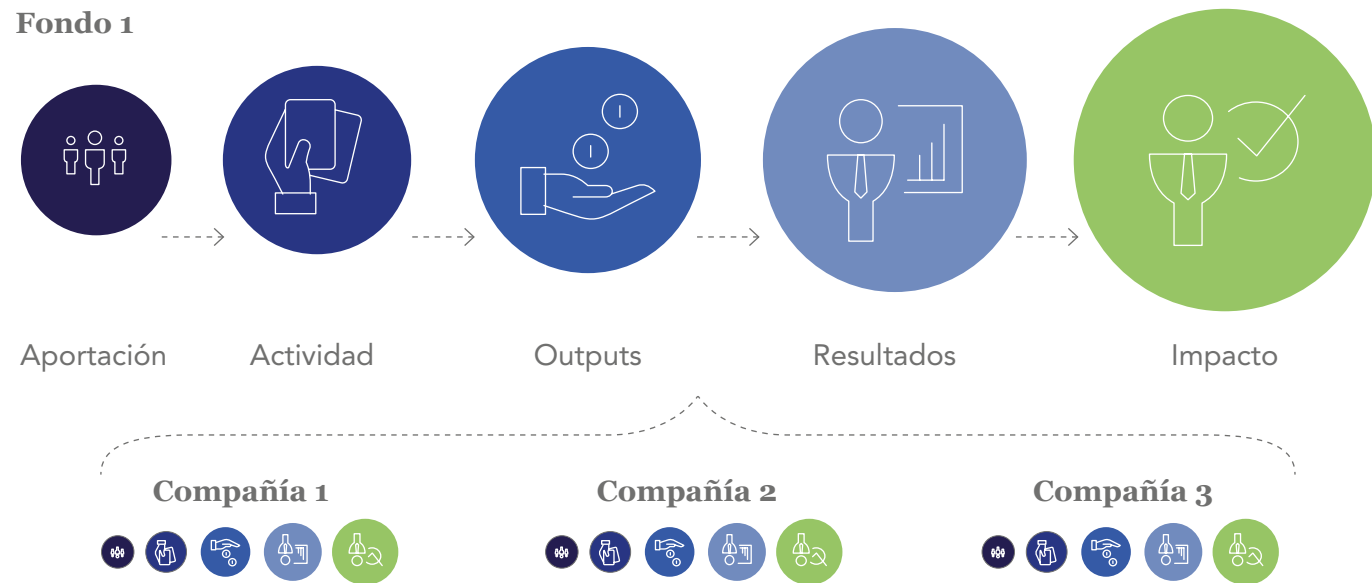
Como se ha mencionado anteriormente, en Arcano entendemos el impacto como parte de un proceso que además debe ser medido, también exige ser gestionado y reportado. Con esta máxima hemos establecido una serie de procedimientos que nos permitirán seguir la evolución del impacto, tanto a

nivel compañía como a nivel fondo, a través de una interacción continuada con los gestores.

1. Gestión. De forma sistemática, supervisamos las teorías del cambio en las compañías invertidas para entender de qué manera los fondos y las empresas están llevando a la práctica sus objetivos sociales o medioambientales.

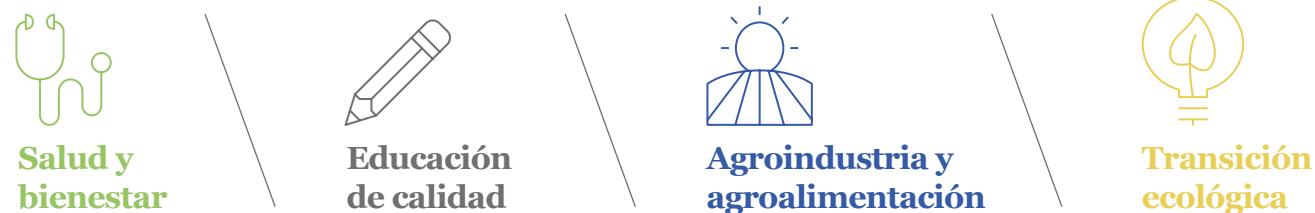


Fondo 1



2. Medición. A nivel compañía, tomamos como referencia, para cada una de ellas, las 5 dimensiones de impacto establecidas en Impact Management Project (IMP) utilizando indicadores de Impact Reporting and Investment Standard (IRIS), siempre que exista correspondencia entre estos y la misión de la empresa. Además, vinculamos el propósito subyacente de la compañía con las metas de los ODS.

¿Qué? Definición de la misión y de la estrategia de impacto, ligándola a los ángulos de impacto.



¿Quién? Beneficiarios del impacto.

- Mujeres
- Niños y jóvenes
- Mayores
- Desempleados
- Personas con discapacidad
- Personas con enfermedad física o mental

Personas en riesgo de exclusión social

- Agua
- Residuos
- Polución
- Ecosistemas y biodiversidad
- Tierra
- Aire
- Clima
- Océanos

Planeta

¿Cuánto? Indicador que se está produciendo gracias a la intervención y alineación con los ODS.



Indicador de actividad



Indicador de resultados



Indicador de cambio

Contribución Determinar la contribución a la generación del impacto como consecuencia de la inversión realizada.

Creación de valor e impacto en cada compañía/proyecto como consecuencia de la gestión activa, y de los recursos financieros y operativos por parte de los gestores.

Como indicador proxy –o aproximación para medir la contribución al impacto– utilizaremos la creación de valor generada: valoración + distribuciones – capital inicial invertido.

Factores de riesgo Identificar, evaluar y mitigar los factores de riesgo material, aumentando así la concordancia entre el impacto real y el previsto.

Riesgo de evidencia Probabilidad de que no existan datos suficientes para determinar el impacto que se está produciendo.

Riesgo de caída Probabilidad de que el impacto positivo no perdure o que el impacto negativo ya no se mitigue.

Riesgo de ejecución Probabilidad de que las actividades no se lleven a cabo según lo previsto y no den los resultados deseados.

Riesgo externo Probabilidad de que factores externos perturben la capacidad de producir el impacto.

3. Reporting. El equipo de Arcano comunica los resultados en cada uno de los ejes temáticos. Asimismo, se presentan casos prácticos de aquellas compañías que mayor impacto han generado y se trata de consolidar, a nivel fondo, el mayor número posible de métricas.

	 Salud y bienestar	 Educación de calidad	 Agroindustria y agroalimentación	 Transición ecológica
 ¿Qué?	Empresa farmacéutica que desarrolla nuevas terapias para pacientes desatendidos	Centro educativo para alumnos con discapacidad intelectual	Empresa que desarrolla y comercializa soluciones naturales que evitan el deterioro de la tierra (humus de lombriz)	Empresa de economía circular que utiliza medidores inteligentes para mejorar la gestión de residuos de alimentos en restaurantes
 ¿Quién?	Pacientes con enfermedades raras en EE.UU.	Personas con discapacidad intelectual (3-18 años) en Francia, Italia, España y Bélgica	Productores y consumidores en una región determinada	Empleados y el planeta
 ¿Cuánto?	<p>4 moléculas desarrolladas en el laboratorio</p> <p>26 pacientes tratados con las moléculas desarrolladas</p> <p>65% de pacientes tratados han mejorado su calidad de vida o han conseguido superar la enfermedad</p>	<p>10 cursos de formación desarrollados específicamente para alumnos con discapacidad</p> <p>250 alumnos con discapacidad que finalizan la formación</p> <p>75% de los alumnos han encontrado un empleo tras salir del centro</p>	<p>25 comercios venden la solución natural en sus establecimientos en la región</p> <p>1,4 millones de hectáreas aplicando la solución natural</p> <p>35% de alimentos cultivados sin químicos en una región determinada</p>	<p>130 medidores instalados en las cocinas de restaurantes</p> <p>45% de alimentos cuyo uso se ha optimizado</p> <p>20% reducción de las emisiones de carbono asociadas al consumo de alimentos</p>
 Contribución	Palanca de impacto: Producto - tratamiento destinado a pacientes desatendidos, hasta ahora sin acceso a tratamiento Valor total: € 0,3 m	Palanca de impacto: Producto - actividades de formación destinadas a colectivos vulnerables Valor total: € 0,8 m	Palanca de impacto: Producto - soluciones naturales que favorecen una alimentación saludable Valor total: € 0,7 m	Palanca de impacto: Producto - tecnología del sistema de medición concebida para reducir emisiones de carbono Valor total: € 0,4 m
 Factores de riesgo	Riesgo de ejecución: terapias desarrolladas sin resultado efectivo en pacientes	Riesgo externo: falta de incentivos para que las empresas contraten a personas con discapacidad	Riesgo externo: desastres naturales que limiten el desarrollo de la producción. Riesgo de ejecución: barreras de entrada al producto por parte de los agricultores tradicionales	Riesgo de caída: potencial desuso del sistema de medición una vez llevado a cabo el aprendizaje de residuos de alimentos

LA VISIÓN DE NUESTROS SOCIOS

Manuel Mendivil. Socio & CEO Arcano Capital - Crédito

“Los inversores ya reclaman cuestiones ASG a las gestoras”



¿Estáis viendo un creciente apetito hacia la inversión responsable?

Sí. En nuestras conversaciones con gestores cada vez es mayor el tiempo que dedicamos a tratar temas relacionados con la inversión responsable, desde la parte de procesos (integración de cuestiones ASG) hasta la parte de desarrollo de productos, como por ejemplo aquellos enfocados en la inversión de impacto. Vemos que esta tendencia se ha acelerado claramente a raíz de la firma del Acuerdo de París en 2015 y desde la formulación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Estos dos acontecimientos han marcado un hito importante en el crecimiento de fondos de inversión socialmente responsable. Del mismo modo, los fondos de inversión más tradicionales también han incorporado más sistemáticamente el análisis de aspectos no financieros en su toma de decisiones, ha incrementado el activismo accionario ligado a aspectos, y cada vez son más las compañías obligadas a reportar información no financiera. Hoy en día, prácticamente todas las conferencias en torno al universo de la inversión integran de algún modo la temática ASG como algo relevante, y se prevé que todo esto vaya a más en el marco de la nueva regulación sobre financiación sostenible de la Unión Europea. Los inversores han pasado de preguntar a las gestoras por qué tienen en cuenta cuestiones ASG en sus inversiones a, más bien, por qué no lo hacen.

¿Cómo va a afectar a las gestoras de activos la nueva regulación de la Unión Europea en materia de finanzas sostenibles?

La regulación que se está implantando en materia de sostenibilidad por parte de la Unión Europea va a ser muy relevante para las gestoras de activos como nosotros. Con esta regulación se persigue reorientar los flujos de capital hacia las inversiones sostenibles, incorporar la sostenibilidad como parte del análisis y gestión de riesgo, y promover la transparencia a través de una estandarización a la hora de tratar las inversiones sostenibles, evitando, por tanto, el greenwashing. Las gestoras vamos a tener que “retratarnos”, y para los que apostamos por la sostenibilidad de forma genuina, va a ser algo muy positivo de cara a la búsqueda de buenas oportunidades. Sin embargo, es un proceso que va a llevar tiempo.

El mayor desafío reside en el acceso a información no financiera completa y fiable por parte de las empresas donde invertimos que nos permita dar un valor adecuado y comúnmente aceptado a dicha documentación. Porque sin esta información, los gestores no contamos con las herramientas necesarias para poner en práctica todo el paquete de medidas que se nos va a exigir.

José Luis de Río. Socio & CEO Arcano Capital - Private Equity, Infraestructuras Sostenibles & Real Estate

“El análisis debe centrarse en la compañía y en lo más relevante para su sector”



¿Cuál es la aproximación de los gestores a la inversión responsable?

En Private Equity, por ejemplo, distinguimos en general dos tipos de gestores: en primer lugar, los que ven la inversión responsable como algo adicional a la gestión, y después, los que no le prestan todavía la atención suficiente; aunque, todo sea dicho, son un grupo minoritario. En general, los gestores europeos continúan liderando por delante de los norteamericanos, y las conversaciones han pasado de analizar su política de inversión responsable a identificar las cuestiones ASG materiales a nivel compañía y los planes de acción para mitigar los riesgos o aprovechar las oportunidades. No todos deben reportar la misma información. El análisis debe centrarse en las compañías y en las cuestiones que son más relevantes de acuerdo con la industria a la que pertenecen. Como inversores, tenemos un papel relevante para influir en el viaje de los gestores hacia la integración de las cuestiones ASG en sus procesos de inversión. No aspiramos a ver mejoras inmediatas, pero sí a medio y largo plazo. En infraestructuras sostenibles, las cuestiones ASG van intrínsecamente ligadas a la estrategia de inversión, por lo que, en esta clase de activo, es más sencillo este análisis. Por otro lado, en el sector inmobiliario somos inversores directos, lo que nos permite un mayor margen de actuación. Aquí centramos mucho esfuerzo en el impacto medioambiental de nuestras inversiones.

Sobre la inversión de impacto, ¿cuáles son los principales obstáculos para impulsarla?

La inversión de impacto tiene el potencial de atraer miles de millones, y es un mercado que continúa ganando impulso. A través de este tipo de inversión, las gestoras estamos siendo testigos de que no sólo es una moda o tendencia, sino un proceso sin retorno que ofrece oportunidades de inversión muy atractivas al mismo tiempo que busca dar respuesta a los principales retos globales, y además supone una oportunidad clara para reconectar nuestras estrategias de inversión con las prioridades de la economía real. Pero es cierto que, aunque existe un evidente apetito, la inversión de impacto es una industria nueva y se necesita dar a conocer su potencial entre los inversores. También hace falta que la industria evolucione y que sigamos teniendo historias de éxito que contar (un buen track record). Como reto adicional, debemos establecer los límites del impacto, porque existe mucha confusión en cuanto a las terminologías. Necesitamos que exista cierto consenso sobre la definición de “impacto”, aunque sea amplia, algo que sobre todo nos permita delimitar claramente que no todo es impacto. Cualquier empresa gestionada correctamente y de forma ética puede aportar valor a la sociedad, pero valor no es lo mismo que impacto. El impacto es algo adicional, y este debe estar presente en la misión de la empresa y trasladarse a las operaciones del negocio.

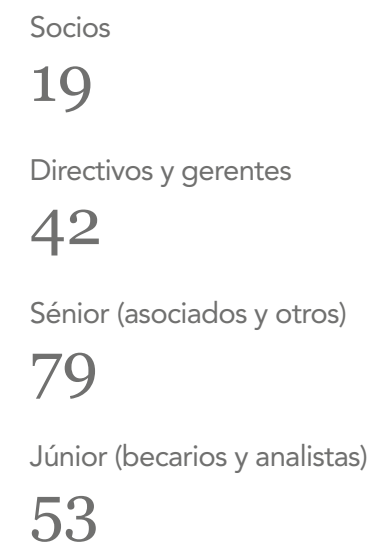
05

PILAR 2: CULTURA INTERNA DE COMPROMISO RESPONSABLE

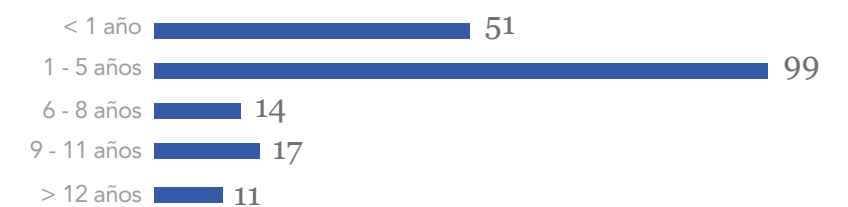
NUESTROS EMPLEADOS

Es el principal valor de Arcano. Contar con el mejor capital humano es para nosotros un aspecto imprescindible, pero no es únicamente eso: para seguir liderando este sector, es vital tener la capacidad de identificar no sólo el mejor talento, sino el que está en línea con los valores de la compañía.

Nos comprometemos a crear un ambiente laboral positivo, basado en la colaboración y el trabajo en equipo, donde todo el personal se sienta valorado, respetado, apoyado y motivado para lograr unos objetivos comunes. Cuidar a los empleados supone, por tanto, un pilar fundamental en nuestra estrategia de Responsabilidad Social Corporativa. Y queremos poner el énfasis asegurando que otorgamos las mejores oportunidades de carrera garantizando un acceso igualitario.



El **90% de los empleados tiene un contrato indefinido**, y todos poseen derecho a percibir retribución variable. Del total, 190 llevan su actividad en España, y 2 en el extranjero. La **edad media de la plantilla es 36 años**. Los datos en relación a la antigüedad son los siguientes:



La plantilla está compuesta por un **35% de mujeres**, de las cuales casi el 40% son directivas y gerentes.



(5) Datos de septiembre de 2020.

Plan de carrera y formación al empleado

El talento necesita generar constantemente nuevos estímulos, y creemos que la cultura de Arcano representa la oportunidad excelente para desarrollar una larga carrera. Guiados por esta filosofía, junto con la visión de la sostenibilidad a largo plazo, invertimos en nuestros empleados a través de la formación y el desarrollo continuo de sus carreras. Todos se someten anualmente a una evaluación de desempeño donde se valora el cumplimiento de objetivos previamente establecidos, midiendo su grado de consecución e identificando los puntos fuertes y las áreas de mejora. Todo para facilitar un *feedback* de calidad.

En relación a la formación, los empleados la reciben de acuerdo a sus funciones y a las habilidades requeridas para el correcto desempeño de cada

puesto. Además de competencias técnicas, también se ofrecen las llamadas *soft skills*: trabajo en equipo, productividad, automotivación e influencia. Para su implementación contamos con formadores internos, así como instituciones especializadas en cada materia.

Durante el último año y fruto de nuestra apuesta por la Responsabilidad Social Corporativa, hemos organizado cursos temáticos relacionados con la inversión de impacto y la medición, las implicaciones del cambio climático en el futuro de las inversiones, la igualdad, la prevención de riesgos laborales, y la ciberseguridad. Con ello, aspiramos a que los empleados de Arcano estén al día de las principales tendencias en materia de sostenibilidad y conozcan herramientas innovadoras para promoverla.

Política de retribución

Nuestros profesionales reciben un pago dinerario y otro no dinerario. La retribución dineraria incluye un elemento fijo y otro variable:

- La retribución fija se liga al nivel de responsabilidad del puesto, así como a principios de equidad interna y competitividad externa. El componente variable está vinculado al grado de consecución de los objetivos personales establecidos de acuerdo a su perfil profesional, a los resultados en su área de negocio, y a los resultados generales obtenidos por la firma. Desde hace unos años hemos incluido en esta evaluación de desempeño indicadores vinculados a la contribución del empleado de cara a impulsar la inversión responsable dentro de la compañía.

Desde hace unos años hemos incluido en esta evaluación de desempeño indicadores vinculados a la contribución del empleado de cara a impulsar la inversión responsable dentro de la compañía.

- La retribución en especie se compone de un seguro médico (empleados, cónyuge y descendientes directos), y un seguro de vida (empleados).



Beneficios sociales

Para todos los empleados

- **Seguro médico** 100% reembolsable.
- **Seguro de vida.**
- **Gimnasio** subvencionado.
- Clases de **inglés.**
- **Formación interna y externa** tanto en habilidades como en competencias técnicas, incluido el Chartered Financial Analyst (CFA).
- **Condiciones preferentes de acceso** como inversores a fondos / vehículos gestionados por la firma.
- **Acceso a productos** de retribución flexible.
- Complemento al **100% del salario en bajas por enfermedad o accidente** durante el primer mes para todo el mundo, y durante 4 meses para empleados con hijos menores de edad.
- Complemento al **100% del salario en casos de maternidad y paternidad;** durante 16 semanas en caso de maternidad, y durante 4 semanas en caso de paternidad.
- **3 días de vacaciones adicionales** a los que establece el Convenio.





Diversidad e inclusión

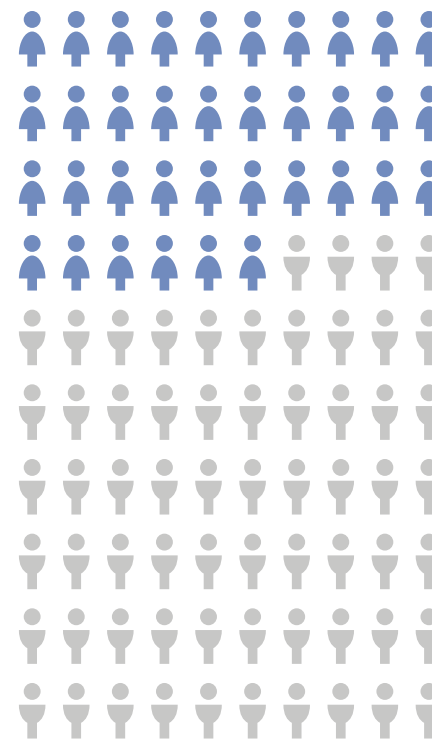
Arcano considera la diversidad como una ventaja competitiva que representa importantes oportunidades y beneficios para nuestros inversores y clientes, pero también para la sociedad. Actualmente nuestra plantilla está integrada por más de 19 nacionalidades: Argentina, Armenia, el Reino Unido, Colombia, Cuba, Ecuador, Eslovenia, EE.UU., España, Filipinas, Francia, Hungría, Italia, Nicaragua, Perú, Polonia, Portugal, Rumanía y Venezuela.

Profesionales multidisciplinares, con una formación absolutamente diferencial y capacidades cada vez más especializadas, hacen de esta firma un colectivo humano enormemente diverso y preparado. El carácter innovador que nos distingue se atribuye en gran parte a equipos heterogéneos, una gran aportación en los procesos creativos.

Sin embargo, cuando hablamos de diversidad, también incluimos términos de género o discapacidad. Tradicionalmente, las mujeres han estado poco representadas en el ámbito financiero. Conscientes de este hándicap, de forma voluntaria y adelantándonos a la regulación, en 2019 quisimos aportar nuestro granito de arena elaborando un Plan de Igualdad, basándonos en la creencia de que Arcano debe proporcionar las mismas oportunidades a mujeres y hombres en su desarrollo profesional. Por ello surgió recientemente el Comité de Diversidad e Inclusión (D&I), compuesto por empleados de diferentes áreas de negocio.

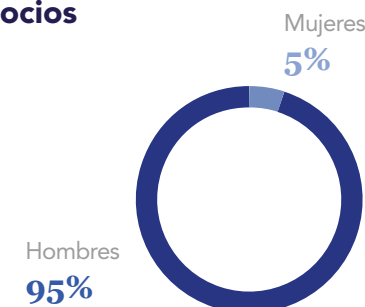
Junto con el apoyo de un proveedor externo, el Comité ha formulado una serie de objetivos para garantizar que el talento de las mujeres se aprovecha de la misma manera que el de los hombres en todos los procesos: selección, contratación, formación, promoción y política salarial. Algunas de las medidas implementadas últimamente han sido la elaboración y difusión, entre la plantilla, de un protocolo de prevención de acoso, formación en materia de igualdad de los miembros de la Comisión de Igualdad, y la elaboración de un protocolo de selección con perspectiva de género. Esperamos con este plan animar a otras firmas financieras para que avancen en este sentido.

Septiembre 2020

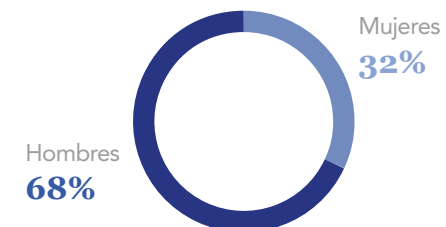


36% **64%**

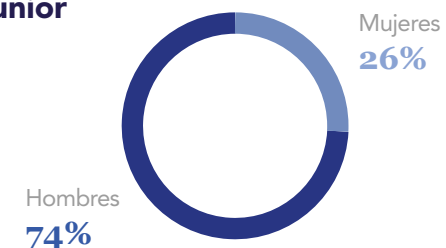
Socios



Profesionales sénior



Profesionales júnior



Apuesta por la inclusión

En Arcano consideramos que la integración de personas con diversidad funcional es una cuestión de talento, ética y responsabilidad. En el último año hemos incorporado a dos personas en la plantilla con la intención de ofrecerles una oportunidad que fomente su libertad, autonomía y dignidad. Hay que añadir que esta experiencia nos está resultando inmensamente enriquecedora para todos los que formamos parte de Arcano.

La gestión se ha llevado a cabo gracias a la colaboración con la Fundación Prodis, cuya misión es mejorar la calidad de vida de estas personas y la de sus familias promoviendo la plena inclusión para lograr una sociedad justa y solidaria.



CULTURA DE BUEN GOBIERNO

Ética e integridad

Tenemos presente que el cumplimiento normativo constituye, además de una obligación legal, una parte fundamental de nuestro compromiso con la ética y la responsabilidad. Así pues, actuar con integridad es una cualidad fundamental en la compañía, y nos esforzamos por mantener permanentemente los más altos estándares en ese sentido.

El Código General de Conducta de Arcano representa una de nuestras políticas internas más relevantes. En él se contemplan los principios esenciales que inspiran el desempeño de nuestra actividad y recoge de manera expresa lo que entendemos por un comportamiento ético. Consecuentemente, el Código nos permite entender y hacer tangibles la forma de llevar a cabo esos valores, además expone qué prohibiciones y conductas graves son contrarias a nuestra forma de trabajar.

Principios fundamentales del Código de Conducta de Arcano

Cumplimiento de la legislación aplicable:

Todos los empleados debemos conocer, respetar y cumplir la normativa aplicable a nuestra actuación profesional.

No competencia y compromiso con Arcano:

Los empleados actuaremos de acuerdo al mejor interés para Arcano, llevando a cabo una actuación honesta, seria y responsable.

Integridad y transparencia:

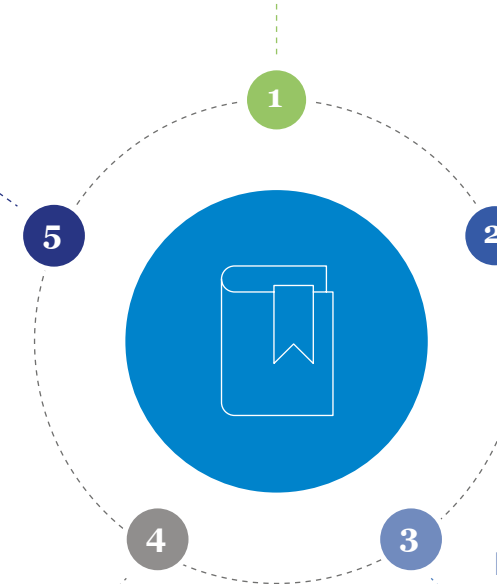
La especial relación de confianza con nuestros clientes nos exige actuar en todo momento con honestidad, claridad y transparencia en la gestión.

Prevención de riesgos laborales:

La seguridad y salud laboral de nuestros empleados serán consideradas como objetivo prioritario.

Respeto, dignidad y no discriminación:

Nuestro comportamiento debe estar presidido por el respeto a los demás. La dignidad de las personas, así como la ausencia de discriminación personal y profesional, se configuran como dos principios fundamentales que rigen nuestra actuación.





Una parte importante del Código es que incorpora cometidos en relación al deber general de secreto y confidencialidad, la protección de la intimidad y los datos personales, los regalos y atenciones, las relaciones con clientes, con autoridades y funcionarios públicos, el cumplimiento de obligaciones con la Hacienda Pública y con terceros, la prevención del blanqueo de capitales, el respeto a la propiedad intelectual, y la correcta utilización de los sistemas informáticos.

Para garantizar una eficaz implementación del Código y de otras regulaciones, Arcano cuenta con un responsable que realiza ejecuciones pe-

riódicas de control. Por otra parte, nuestro entorno laboral facilita que los empleados informen sobre conductas inapropiadas. Prueba de ello es un canal expresamente habilitado para recoger cualquier tipo de denuncias que atañen a estos incumplimientos.

Por supuesto, ofrecemos formación a todos los empleados relacionada con nuestro Código de Conducta, y las nuevas incorporaciones deben completar esta instrucción durante los tres primeros meses en la compañía, trabajen o no directamente con clientes.

Formación ofrecida a los empleados en materia de cumplimiento normativo

01	Reglamento Interno de Conducta (RIC)
02	Operaciones Personales
03	Conflictos de Interés
04	Operaciones Vinculadas
05	Abuso de Mercado
06	Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo
07	Modelo de Prevención de Riesgos Penales
08	Mejor Ejecución
09	Gestión Discrecional de Carteras
10	Procedimiento de Emisión y Registro de Recomendaciones
11	Procedimiento de alta de clientes
12	Normativa MiFID
13	Formación sobre productos específicos

Gestión de riesgos, protección de datos y ciberseguridad

En Arcano consideramos la gestión de riesgos como otro de los pilares fundamentales para conseguir hacer de nuestra firma una organización responsable. Por esta razón contamos con la Unidad de Gestión de Riesgos, cuya estructura garantiza la ausencia de conflictos de interés, en base a su total independencia de las áreas de negocio y de gestión de activos de Arcano. Esta unidad dispone de un equipo especializado, medios técnicos y proveedores externos de primer nivel que aseguran, junto a las políticas y procedimientos existentes, el estricto cumplimiento de la regulación vigente en materia de riesgos en cada una de las jurisdicciones a las que se encuentran sometidos nuestros vehículos de inversión.

Asimismo, la función de riesgos de Arcano no se circunscribe sólo al control y gestión de los inherentes a los fondos gestionados; se extiende a la supervisión de otras magnitudes relacionadas con la solvencia y el equilibrio patrimonial de las sociedades del grupo. Esta vocación de control integral se expresa en un mapa global de riesgos y un plan de continuidad de negocio para todas las actividades del grupo, que permiten identificar los riesgos críticos, establecer medidas de prevención y definir los planes de contingencia necesarios para su mitigación en caso de materializarse. Por otra parte, entendemos la existencia de una cultura de riesgos dentro de la organización como algo imprescindible para prevenir contingencias futuras. Así surge la Unidad de Gestión de Riesgos, que, en cooperación con los órganos de administración de las sociedades del grupo,

realiza de forma permanente acciones formativas y de divulgación orientadas a transmitir una adecuada sensibilidad de riesgos en el ejercicio diario de las funciones de los empleados.

Nuestros clientes esperan que sus datos sean gestionados de forma segura y ética, por lo que la protección de la información y la ciberseguridad es una prioridad estratégica en Arcano. Hoy en día, en la era digital, los ciberataques suponen un factor de alto riesgo, y por ello garantizamos en todo momento que los datos se transmiten por los canales adecuados, fiables y seguros, preservando la integridad y confidencialidad. Adicionalmente, realizamos de forma permanente formaciones online y campañas de concienciación a los empleados con el objetivo de que contribuyan a evitar, mitigar y gestionar incidentes cibernéticos que pongan en riesgo nuestros sistemas y a nuestros clientes.

Finalmente, además de los esfuerzos internos que llevamos a cabo, trabajamos con proveedores externos que nos ayudan a validar la solidez de nuestros sistemas y a dar respuesta inmediata a potenciales ciberataques. Durante el último año no hemos recibido ninguna sanción en materia de protección de datos y hemos podido frenar a tiempo amenazas relacionada con la seguridad en las redes. Como objetivo para los próximos años, continuaremos proporcionando formación a nuestros empleados en materia de riesgos cibernéticos y trataremos de incorporar las innovaciones necesarias.

“Nuestros clientes esperan que sus datos sean gestionados de forma segura y ética, por lo que la protección de la información y la ciberseguridad es una prioridad estratégica en Arcano”

Transparencia y comunicación con el cliente

Queremos facilitar información de manera ágil y rigurosa a nuestros clientes de forma periódica, por eso la transparencia es otra de nuestras prioridades en materia de gobierno corporativo. Es a través de esta labor cuando el conocimiento y la experiencia de nuestros profesionales se transforma en valor para los inversores y clientes. Con vistas a generar un debate abierto y constructivo con ellos, a lo largo del año complementamos la elaboración de informes sobre el estado y posición de las inversiones organizando encuentros con expertos referentes sobre grandes asuntos que marcan la agenda económica y regulatoria.

Esta transparencia se apoya además en una comunicación frecuente gracias al departamento Arcano Research, que realiza eventos informativos para clientes –muchos de ellos en abierto– sobre análisis macroeconómico, mercados financieros, político, bursátil, bancario e inmobiliario. Durante la crisis de la COVID-19 el equipo de Arcano Research ha realizado múltiples sesiones en abierto informativas con alrededor de 2.700 asistentes sobre la evolución médica, la carrera de la vacuna, nuevos datos económicos, impacto en los sectores bancario e inmobiliario, comportamiento de mercados, así como políticas económicas anunciadas y sus efectos.



Ignacio de la Torre, socio y economista jefe en Arcano Partners



LAS COMUNIDADES DONDE OPERAMOS

Siempre hemos querido ser una firma que ofrece oportunidades a las personas que pasan por dificultades, por ello la colaboración con ONG es en Arcano muy activa. Nuestra actividad de apoyo a la comunidad se enfoca en dos líneas estratégicas: bien a través de campañas solidarias destinadas a proyectos de gran impacto que benefician a poblaciones desfavorecidas, o a través de programas de filantropía estratégica o de valor compartido; estos últimos buscan dar respuesta a problemas sociales a través de iniciativas innovadoras en las que además de recursos económicos, también se destina el tiempo, talento y energía de nuestros empleados.

Entidades beneficiadas



105.000 €

Inversión social total en el último año



Beneficiarios: emprendedores sociales, personal sanitario y pacientes, y personas en riesgo de exclusión

+80

Empleados involucrados



Valoración del tiempo dedicado por los voluntarios

+120 h
en el último año

Premio Emprendedor Social Arcano

A finales de 2019 firmamos una alianza con la Fundación Ashoka para impulsar la innovación social a través del programa Premio Emprendedor Social Arcano.

Ashoka es la mayor red mundial de emprendedores sociales que proporciona financiación inicial, servicios de apoyo profesional y conexiones a través de los sectores empresariales y sociales a personas que están decididas a cambiar el mundo. Fundada en EE.UU. en 1981, se ha erigido como una organización de referencia en el campo del emprendimiento social. En la actualidad cuenta con una comunidad de más de 3.600 emprendedores sociales en más de 90 países. La Fundación se sitúa en el top 15 ONG del mundo, según NGO Advisor. Su fundador, Bill Drayton, recibió el Premio Príncipe de Asturias de Cooperación Internacional en 2011.

A través del Premio Emprendedor Social, Arcano aporta recursos y conocimientos en asesoramiento financiero y gestión de activos, poniéndolos a disposición de un emprendedor social con el objetivo de construir modelos de negocio más robustos para que sus soluciones tengan mayor impacto en la sociedad.

Por su parte, Ashoka ofrece experiencia en innovación social, habilidad para escalar iniciativas de cambio sistémico y medir impactos, así como su red global de emprendedores sociales. El premio cuenta con un jurado que cada año elige a un emprendedor social de entre un grupo de candidatos preseleccionados que presentan las soluciones más eficientes e innovadoras.

Además, el programa tiene la aspiración de impulsar la implicación social de la plantilla de Arcano, ya que fortalece la cultura interna organizacional y desarrolla nuevas competencias en los participantes.



Denominadores comunes de los emprendedores sociales

Los principales líderes del cambio son los emprendedores sociales, hombres y mujeres que dedican su vida a crear nuevas soluciones sociales que sean más efectivas, eficientes, sostenibles o justas que las actuales y que generen valor para toda la sociedad. Ashoka apuesta por estos "Líderes de la innovación social" como agentes impulsores de impacto social positivo.

En los emprendedores sociales con los que trabaja Ashoka, también apoyados por Arcano, se dan tres denominadores comunes principales. Primero, resuelven problemas desde un prisma sistémico: no se contentan con atacar los síntomas, más bien abordan las causas de raíz y las dinámicas subyacentes. Este emprendimiento social sistémico posee un efecto multiplicador, al generar un cambio estructural y sostenido en el tiempo. Sin embargo, es un impacto que tarda mucho en manifestarse y requiere de perseverancia, visión global y mucha capacidad de adaptación e innovación.

Segundo, la mayoría de estos emprendedores convierten a sus beneficiarios en agentes de cambio, y no en meros receptores de ayuda.

Y por último, más de la mitad de los 3.600 emprendedores sociales de Ashoka aseguran haber tenido, antes de los 21 años, la clarividencia de identificar un problema, tener una idea para sintetizarlo, y juntar a un equipo de personas para resolverlo. Esa vivencia tan temprana les ha permitido afianzar su causa y decidirse a ponerla al servicio de la sociedad ya en la etapa adulta.



BridgeforBillions
connecting growth

Emprendedor Social Arcano 2020: Pablo Santaefemia

Pablo Santaefemia es el CEO y cofundador de Bridge For Billions, una empresa social con fines de lucro que ofrece soluciones de incubación online a startups. Bridge For Billions nació en 2013 con la convicción de que el mundo es un lugar muy mejorable, siempre y cuando se fomente el empoderamiento de los que tienen menos recursos y se posea una visión de colaboración sólida. Sobre esta premisa, Pablo y su equipo decidieron ponerse manos a la obra y crear una plataforma intuitiva, accesible e interactiva que tendiera una mano a emprendedores y les ayudara a organizar, desarrollar y perfeccionar sus ideas de negocio.

En la actualidad Bridge For Billions logra eliminar las tres principales barreras con las que se topa todo emprendedor a la hora de acceder a ciertos recursos: precio, ubicación, y bajas tasas de aceptación. En menos de 5 años ha incubado más de 1.500 emprendedores de 70 países con el apoyo de casi 850 mentores voluntarios, y ha montado 114 programas de emprendimiento con socios como Coca-Cola, BMW, Accenture, Naciones Unidas, Ashoka, Impact Hub, o Comisión Europea.

Valor social

Democratizar el acceso al apoyo empresarial en todo el mundo.

Valor empresarial

Solución tecnológica de incubación online.



¿Qué te motivó a fundar Bridge For Billions?

Los ecosistemas que dan apoyo a emprendedores hoy en día no son eficientes y llegan a muy pocos, y al final no acaban siendo meritocráticos ni inclusivos. Los emprendedores creamos productos o servicios para gente parecida a nosotros y comprendemos sus problemas muy bien. Tenemos una meta a la que queremos llegar. Sin embargo, cuando uno se decide a emprender se enfrenta a un gran vacío de incertidumbre, soledad y riesgo que tiene que cruzar para poder poner en marcha su negocio. No todos comenzamos ese viaje con la misma mochila, y no todos tenemos los medios para cruzar al otro lado. La realidad es que las personas que más acaban cruzando al otro lado tienen ese "puente" de mentores, formación, financiación, contactos... Pero la gran mayoría de emprendedores del mundo, por razones de todo tipo –de género, nivel socioeconómico, educativo, discapacidades, ori-

gen, localización– o simplemente por la cuestión que resuelven siguen sin tener acceso a la formación, mentoría y apoyo necesarios.

Este problema es sistémico, y la raíz de todo es que lógicamente los programas de apoyo a emprendedores –incubadoras, aceleradoras– o inversores basan sus decisiones de aceptarte o invertir en tu proyecto por su percepción del riesgo; básicamente, por las probabilidades que tiene el emprendedor de ser capaz de lanzar su solución y conseguir el éxito que ellos esperan. Desgraciadamente, la realidad es que si eres pobre, eres inmigrante o simplemente trabajas en un sector poco sexy, la percepción de éxito es muchísimo más baja, y por lo tanto se te empiezan a cerrar todas las puertas.

Por eso, a los veinticuatro años y gracias a una beca cuando hacía mi máster en EE.UU. decidí fundar Bridge For Billions, un ecosistema digital de progra-

mas de emprendimiento para emprendedores que necesitan una mano para cruzar al otro lado y así sus innovaciones puedan resolver los problemas de la gran mayoría. En Bridge For Billions construimos puentes, programas de incubación con empresas, fundaciones, universidades y gobiernos para proporcionar incubación, formación estructurada y disciplinada que, gracias a una plataforma interactiva y de la mano de mentores de su sector, guía a cientos de emprendedores paso a paso en la creación de planes de empresa durante tres meses. Después de cinco años de actividad y más de 115 programas, Bridge For Billions ha apoyado a cerca de 1.500 emprendedores de 70 países y de todos los sectores. Cualquier emprendedor del mundo, con motivación, resiliencia y astucia, puede conseguir entrar en uno de nuestros programas que le permite aterrizar con detalle para hablar la lengua de los inversores o simplemente ser capaz de comenzar a escalar con seguridad hasta la cima.

¿El emprendedor nace o se hace?

¡El emprendedor se hace 100%! Todo el mundo tiene la capacidad de encontrar soluciones a los problemas de su entorno, todos tenemos la capacidad de innovar. Sin embargo, tus experiencias, valores y personalidad es lo que te ayudará a dar el salto y comenzar un negocio, proyecto u ONG. Todas estas experiencias, valores y habilidades se pueden desarrollar desde que somos pequeños, y son útiles para todos, incluso para los que nunca emprenderán.

¿Crees que está aumentando el número de emprendedores sociales? En caso afirmativo, ¿a qué crees que se debe?

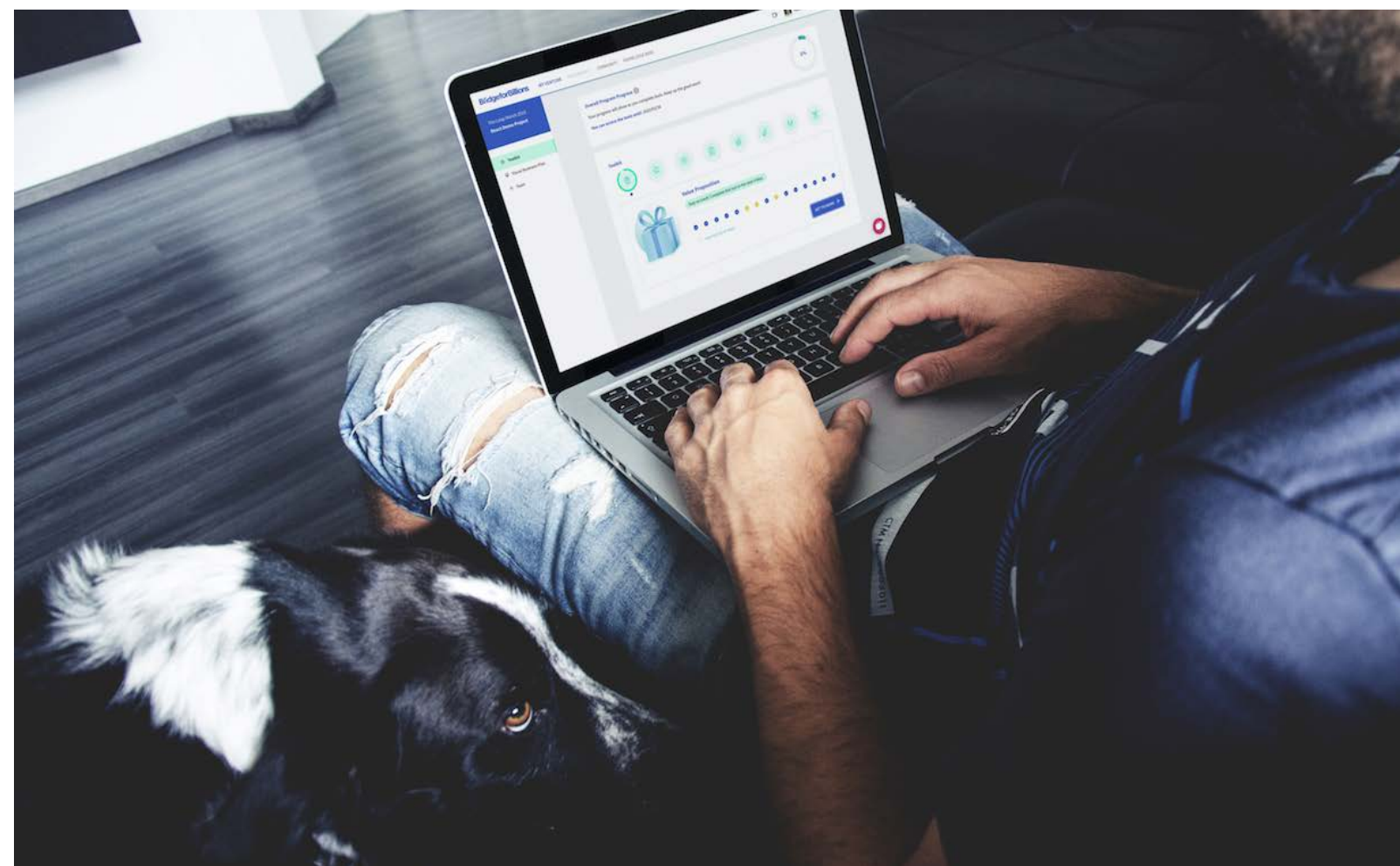
Sí, está aumentando. En gran parte es porque las necesidades de las generaciones Millennial y Z han pasado de la estima y el reconocimiento, a la autorrealización y el propósito. Cada vez hay más personas que trabajan guiadas por un propósito vital y no tanto para conseguir una carrera exitosa o financieramente plena. Eso hace que cada vez más emprendedores se interesen por arreglar los problemas que de verdad importan y no sólo por ver aquellas oportunidades de mercado con retornos más rápidos y eficientes.

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

Primero de todo, el trato, la confianza y la profesionalidad de todo el mundo. Ha sido un lujo poder recibir este apoyo en un momento tan crítico como el crecimiento de Bridge For Billions. Estábamos preparando nuestra siguiente ronda de financiación (Serie A), y el apoyo de Arcano ha sido insuperable. Ojalá los emprendedores a los que ayudamos pudieran tener una décima parte de lo que yo he recibido en estos temas.

**“¡El emprendedor se hace 100%!
Todo el mundo tiene la capacidad
de encontrar soluciones a los
problemas de su entorno”**

Pablo Santaefemia



Nuestro apoyo

La primera actividad que dirigimos a la hora de poner en marcha el programa fue identificar, en coordinación con Pablo, las prioridades más inmediatas que requería Bridge For Billions. Una vez detectadas, desde Arcano seleccionamos a aquellos empleados, que, habiendo mostrado interés en participar como voluntarios, pudieran contribuir con su experiencia profesional a resolver algunos de los objetivos establecidos.

Durante el último año, más de 25 profesionales de Arcano han ayudado a Pablo a preparar una ronda de financiación, a contactar fondos de impacto nacionales e internacionales, a montar una auditoría de seguridad en redes, a poner en marcha una pequeña campaña de marketing digital, a atender a cuestiones puntuales administrativas y legales, y a contactar con diversos líderes empresariales para precisamente poder ofrecerles los propios servicios de incubación de Bridge For Billions.

Como representantes de los empleados voluntarios, hemos querido que Diego, Andrés y Nicolás compartan su experiencia en el programa:

Diego, ¿qué es lo que más te ha gustado del trabajo con Pablo, de Bridge For Billions?

Lo que más me gustó fue la oportunidad de trabajar en algo fuera de mi área, aprender un

nuevo proceso y haber apoyado a Pablo en un momento crítico para su empresa.

Andrés, ¿resaltarías alguna cualidad especial de Pablo como emprendedor social respecto a otro tipo de emprendedor que no tiene una clara vocación social?

Visión y tenacidad. Tener presentes unas métricas que nos ayuden a que un negocio sea viable y escalable ya es un reto suficientemente grande. Si a esto le añadimos el componente "impacto social" con sus KPI, la ecuación se complica enormemente, y no es nada sencillo estar preparado para gestionarlo.

Nico, ¿qué te aporta como persona participar en Arcano Emprendedores Sociales apoyando a Pablo? ¿Y como profesional?

Ayudar a Pablo me ha aportado sobre todo personalmente, porque creo que su proyecto tiene mucho sentido, y poder aportar mi granito de arena a empujarlo ha sido una experiencia bonita. Profesionalmente, me ha permitido saber lo que es trabajar con una startup, una experiencia totalmente diferente a asesorar a empresas de mid-market con modelos de negocio consolidados y un track-record definido. Aquí el approach es mucho más plástico, dado que la compañía está trabajando en definir su futuro y saber qué productos o servicios tiene que ofrecer para cumplir sus objetivos.

¿Qué consejo daríais a alguien que está dudando si formar parte o no de este programa como voluntario?



Pues que no lo dude, ya que es una fantástica oportunidad para trabajar con personas de diferentes departamentos dentro de Arcano, y para apoyar a proyectos que suelen tener necesidades e inquietudes diferentes a las que acostumbramos a ver en nuestras operaciones del día a día.

Andrés Bosch

Associate director - Arcano BlueBull

Recomiendo formar parte del programa Arcano Emprendedores Sociales a todos los que les interese la inversión de impacto, el mundo de las startups y probar algo nuevo dentro de un equipo multidisciplinar.

Diego Mejía

Analista - Arcano Economic Research



Que se apunte. Es una experiencia muy diferente porque hay que poner parte de tu tiempo personal para sacar adelante las iniciativas del proyecto, pero es muy agradecido, porque el emprendedor valora mucho tu input y que le prestes tu tiempo y conocimiento.

Nicolas Kaiser

Asociado - Banca de Inversión

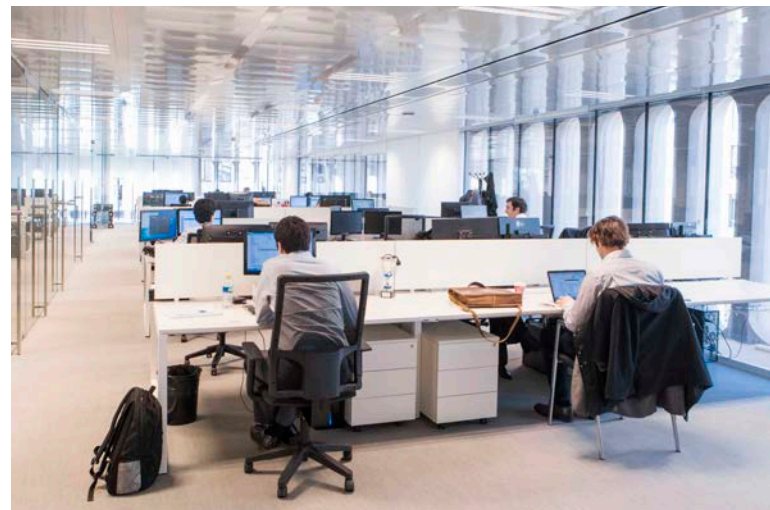


Campana solidaria Juntos Sumamos

La situación actual causada por la COVID-19 ha golpeado a toda la sociedad de forma severa, causando un impacto relevante en la salud de las personas. Los empleados de Arcano hemos querido contribuir, en la medida de nuestras posibilidades, a mitigar las necesidades derivadas de la emergencia sanitaria a través de la campaña Juntos Sumamos.

Los fondos recaudados se han destinado a la compra de material de protección para personal sanitario y pacientes, de medicamentos, de productos sanitarios para los hospitales madrileños, pero también a la entrega de comida en el hospital de emergencia de IFEMA, otros hospitales, parroquias, comedores sociales, familias en riesgo de exclusión social, así como a un proyecto de investigación en la lucha contra el COVID.

Esta ayuda fue canalizada gracias a la Fundación Juntos Sumamos, la iniciativa de la chef y empresaria Cristina Oria, que puso su cocina al servicio de los más necesitados y la Comunidad de Madrid así como a través de Proa Capital. La Fundación Tengo Hogar, que trabaja con familias vulnerables cuya situación se ha agravado especialmente durante la crisis, fue alguna de las entidades beneficiadas.



Las oficinas de Arcano se ubican en el edificio Beatriz de la calle Ortega y Gasset nº 29, en la ciudad de Madrid. Se trata de una construcción que se adapta completamente a nuestra apuesta de sostenibilidad, y cumple los estrictos criterios de eficiencia energética, agua y residuos, y de entornos laborales saludables:

- El sistema de gestión medioambiental del edificio Beatriz cuenta con la certificación ISO 14.001:2015.
- Desde 2018 es el primer edificio multiarrendatario de España y el único hasta la fecha en haber conseguido la certificación BREEAM con nivel excepcional en el esquema de Gestión del Edificio, para edificios en uso.
- En 2019 fue uno de los tres edificios nominados de toda Europa a los premios BREEAM Awards, en la categoría de edificios terciarios.
- Desde hace 6 años dispone de un Plan de Gestión sostenible de agua que ha permitido reducir el consumo total en un 12,64%.
- Cuenta con uno de los mayores ratios de España en plazas de parking destinadas a vehículos eléctricos, y dispone de 16 puntos de carga simultáneos para un total de 270 plazas, lo que equivale casi al 6% del total.
- El edificio Beatriz también apuesta fuertemente por potenciar la movilidad alternativa de los usuarios, con aparcamientos para bicicletas gratuitos situados en el sótano primero.

Una buena gestión medioambiental

El principal impacto medioambiental que se genera en Arcano está relacionado con las emisiones de gas de efecto invernadero asociadas a nuestros viajes de negocios, así como al consumo eléctrico de los equipos informáticos individuales, servidores e impresoras, y a la producción de residuos como el papel y los consumibles de las impresoras. Consideramos estos elementos esenciales, pero creemos que podemos mejorar en eficiencia y ahorro, al mismo tiempo que

mantenemos la calidad que los clientes esperan de nosotros.

Dentro del plan estratégico de sostenibilidad, hemos aprobado objetivos enfocados en continuar reduciendo el consumo de recursos en la oficina. Además, como próxima medida de implementación a medio plazo, nos comprometemos a compensar, al final de cada año, el 100% de las emisiones de CO2 que no hayan podido evitarse, a través de la compra y cancelación de unidades verificadas de carbono.

Medidas implementadas



Contenedores de reciclaje para papel, plástico, baterías y residuos orgánicos.



Utensilios de comedor biodegradables.



Jarras de cristal en vez de plástico de un solo uso.

1

2

3



Sistemas de impresión centralizados, con capacidad de autoapagado y la posibilidad de eliminar trabajos pasadas 24 horas sin ser recogidos, lo que nos permite reducir el consumo eléctrico y generar menos residuos.



Reuniones y formaciones en remoto.



Formación a empleados sobre cambio climático y gestión medioambiental.

4

5

6

06

PILAR 3:
LÍDERES Y
PROMOTORES DE LA
SOSTENIBILIDAD

PROMOCIÓN Y LIDERAZGO DE LA INVERSIÓN RESPONSABLE

Como parte de nuestra responsabilidad social corporativa, consideramos que debemos compartir el conocimiento y la experiencia con nuestros grupos de interés. Desde Arcano aspiramos a que cada vez seamos más los que se comprometen de forma decidida a fomentar la inversión responsable y el desarrollo sostenible. Deseamos ser agentes de cambio y movilizar a los demás a plantearse: ¿cómo contribuye mi organización a la hora de promover el bienestar de la sociedad y del planeta? Pero también sabemos que los retos son demasiado grandes como para afrontarlos solos.

A la hora de promover cambios globales es fundamental adherirse a otros estándares, participar en plataformas nacionales e internacionales, implementar alianzas con entidades, organizar eventos, formarse de la mano de expertos y académicos, y participar en medios de comunicación que sirvan de altavoz. Actualmente Arcano colabora con varias instituciones, y con todas ellas comparte múltiples aprendizajes. Desde aquí queremos darles las gracias por ayudarnos en ese gran viaje hacia la sostenibilidad.

¿Mi organización está contribuyendo a mejorar la sociedad y el planeta?



La Fundación Prodis surge en 2000 por un grupo de voluntarios vinculados profesional o familiarmente a niños y jóvenes con discapacidad intelectual. Su ambición es proporcionar a estas personas una sólida educación que les permita llevar una vida lo más digna y autónoma posible.



Desde la última crisis financiera, Tengo Hogar ayuda a familias con menores en riesgo de exclusión a recuperar su autonomía económica. La Fundación está financiada por particulares y empresas. Desde sus inicios en 2014, ha asistido a cerca de 200 familias, consiguiendo empleo a unas 450 personas.



La misión de Juntos Sumamos es ser fuente de inspiración para fomentar la concordia entre los ciudadanos de toda España, independientemente de su origen, circunstancia o ideales. Y lo hace divulgando los muchos beneficios que tiene trabajar juntos a la hora de mejorar la convivencia.



Proyecto de Investigación COVID-19 liderado por el Profesor-Catedrático Melchor Álvarez de Mon: Con el resultado de este estudio se pretende caracterizar y tipificar los pacientes con el objetivo de lograr la individualización terapéutica desde el inicio de una infección.



Los Principios de Inversión Responsable (PRI) definen la iniciativa de la inversión responsable a nivel mundial. Se creó en 2006 con el apoyo de algunas organizaciones de Naciones Unidas, y hoy cuenta con más de 3.000 firmantes en todo el mundo, incluyendo gestores, propietarios de activos y proveedores de servicios. Su misión es comprender las implicaciones de inversión en cuestiones AGS y apoyar a los signatarios en el proceso de integración.



FOROIMPACTO

Es la secretaria técnica del Consejo Asesor Nacional para la Inversión de Impacto (Spain NAB), que está adherido al Global Steering Group for Impact Investment desde junio de 2019. Foro Impacto sirve como plataforma de referencia en cuestiones de emprendimiento e inversión de impacto social en España. También impulsa cambios en los procesos de inversión en las comunidades inversoras, tercer sector, Administraciones Públicas, empresas y ciudadanía.



Es un sistema de evaluación de referencia ASG para activos reales. Impulsado por alguno de los mayores inversores institucionales, GRESB trabaja en colaboración con la industria para proporcionar datos ASG estandarizados a los mercados de capitales. Actualmente GRESB cubre información de más de 66.000 activos que representan 4,5 billones de dólares. Más de 100 inversores institucionales, con más de 22.000 millones de dólares en activos bajo gestión (AUM), utilizan los datos de GRESB para monitorizar inversiones más sostenibles.



Los Principios Operativos para la Gestión del Impacto proporciona un marco clave para que los inversores de impacto se aseguren de que operan adecuadamente a lo largo del ciclo de vida de la inversión. Esta iniciativa nació en 2019 de la mano de la Corporación Financiera Internacional (IFC) y de gestores líderes de impacto.



Desde 1986 la Asociación Española de Capital, Crecimiento e Inversión es un organismo sin ánimo de lucro que representa al Venture Capital & Private Equity en España. Agrupa a casi 100 firmas nacionales e internacionales y a más de 50 proveedores de servicios, difundiendo transparencia, mejores prácticas y buen gobierno.



Ashoka es una fundación sin ánimo de lucro creada en 1981 en EE.UU. que se erige como toda una referencia en el campo del emprendimiento social. En la actualidad cuenta con una comunidad de más de 3.600 personas. Desde 2006, en España, mueve a 40 Emprendedores Sociales, 12 Escuelas Change-maker y 90 jóvenes innovadores sociales.



Organización sin ánimo de lucro internacional e independiente que promueve la inversión sostenible, certificando aquellos fondos que incorporan análisis ASG en su proceso de inversión. Para recibir la etiqueta ASG, los fondos deben tener el 100 % de su cartera en industrias que respeten los estándares ASG.



Esta asociación representa a los sectores de capital privado, capital riesgo e infraestructura en Europa, así como a sus inversores. Además, ofrece información al público sobre el papel de sus miembros. Es la fuente de datos más fidedigna sobre tendencias y desarrollos financieros.

COMPARTIENDO APRENDIZAJES EN SOSTENIBILIDAD

Taxonomía en Finanzas Sostenibles
ASCRI

Onboarding Impact Forum
Asset Owners and ESG, SDG and Impact Investing.
Bringing Purpose to Finance or Impact Washing?
Ship2be

Research Project on Sustainable Finance Policy
PRI

Mesa redonda Sostenibilidad, Inversión y Rentabilidad
Atrevia

Presentación Guía Invertir con Propósito
Fundación Open Value

Avanzando la Inversión Responsable en Latam y España
PRI

El camino hacia el impacto. Teorías de cambio e intencionalidad del impacto en las gestoras de activos
Spain NAB

"La responsabilidad de las inversiones en la era post COVID-19"
FundsPeople

2019

FORMACIÓN

EVENTO

2020

CONSULTA

EVENTO

EVENTO

EVENTO

EVENTO

ARTÍCULO

**TENDIENDO PUENTES:
ENTREVISTA A ALEXANDRA MITJANS,
DIRECTORA DE ASHOKA EN ESPAÑA**



¿Por qué impulsar la innovación social puede ser interesante para las empresas?

A través de la innovación social, Ashoka, con el apoyo de Arcano, apuesta por construir una sociedad capaz de generar cambio positivo a gran escala. Nuestro propósito es lograr que todas las personas sean conscientes de su poder para mejorar el mundo, y lo utilicen. Sin duda, en esta ecuación las empresas son clave. Pueden llegar a ser, si se lo proponen, agentes de transformación muy poderosos en la sociedad. Por su capacidad de influencia (marketing potente, posicionamiento de marca y mensajes que llegan a millones de personas) y por tener acceso directo a distintos grupos de interés (sean consumidores, proveedores, o los propios empleados), las empresas tienen una oportunidad de marcar diferencia, para bien, en nuestra forma de comportarnos, de consumir, de viajar, de invertir, etc. Desde hace ya varios años decenas de estudios demuestran que las generaciones más jóvenes (millennials, generación Z...) buscan propósito social en las empresas donde trabajan, pero también donde compran sus productos o servicios. Esto, según el estudio

“Escenarios de consumo post-pandemia” de Collaborabrand ha aumentado tras la crisis de la COVID-19. Si antes ya había una expectativa, por parte de los ciudadanos, de que las empresas tuvieran un rol social (real, sincero y de impacto), ahora esta presión está aumentando. El 91% de los encuestados afirma que las marcas deberían estar más comprometidas con la resolución de problemas sociales, y el 74% afirma dar prioridad a aquellas marcas que contribuyen a paliar la crisis COVID-19. Sin embargo, la crisis también ha generado una pérdida de confianza que hay que reforzar (el 59% confía menos en las marcas después de esta pandemia).

¿Cuáles crees que son las claves del éxito de la colaboración ONG-empresa?

Una de las claves está en poner las fortalezas de la entidad al servicio del impacto buscado. Un Emprendedor Social de Ashoka en el Reino Unido, Simon Berry, creó ColaLife cuando se dio cuenta, viajando por zonas remotas de África subsahariana, de que muchos niños menores de 5 años morían de malnutrición porque no les llegaban los medicamentos básicos. Sin embargo, paradójicamente,

en cualquier rincón del continente se podía comprar un refresco, aunque tuvieras que trasladarte unas horas en autobús desde la ciudad más cercana. Así que decidió aliarse con una empresa de refrescos, y aprovechando su capacidad inigualable de distribución, junto con una maniobra de la entidad social para conectar con las comunidades locales, ColaLife consigue que cada semana los medicamentos lleguen en las propias cajas de bebidas.

Las empresas disponen de capacidad económica, comunicativa y de capilaridad, algo que muchas ONG no poseen. Por otra parte, las ONG tienen visión de impacto, conocimiento de los retos sociales, acceso a las comunidades más relevantes y alta capacidad de adaptación, a pesar de sus recursos limitados. Los dos forman una combinación muy potente.

¿Qué retos sociales consideras más urgentes en España? ¿Contamos ya con emprendedores sociales que estén dando respuesta a ello?

Según los últimos estudios del CIS, las tres principales preocupaciones de los españoles son el paro, la situación

económica y la sanidad. Por supuesto, existen emprendedores sociales que dan respuesta a estos retos, como Peridis, que creó las Lanzaderas de Empleo, grupos de coayuda para reforzar habilidades y mejorar las posibilidades de encontrar empleo; o Nacho Medrano, creador de Savana, una herramienta médica basada en inteligencia computacional para mejorar la capacidad de diagnóstico de los médicos. (Aquí están todos los Emprendedores Sociales de Ashoka en España). Pero estos tres grandes retos se denominan “problemas complejos”, y no se solucionan con una sola iniciativa, sino con la colaboración a gran escala e internacional de los propios emprendedores sociales, empresas, Administraciones Públicas y ciudadanos. De ahí la importancia de activar agentes de cambio y su colaboración, desde distintos sectores, para acometer los retos sociales más urgentes.

**EL BUSINESS CASE DE LA SOSTENIBILIDAD:
ENTREVISTA A TERESA GONZÁLEZ,
RSC / ESG LEAD MANAGER DE ARCANO PARTNERS**



¿Cuál es tu responsabilidad dentro de Arcano?

Mi misión es liderar la puesta en práctica del plan de Responsabilidad Social Corporativa de la empresa; es decir, integrar las preocupaciones sociales, medioambientales y de gobierno de todos nuestros grupos de interés en la actividad de negocio. Esto incluye, entre otras cosas, impulsar la inversión responsable dentro de la firma apoyando a los equipos de inversiones en la incorporación del conocimiento y de herramientas de análisis necesarias, para que en última instancia facilite la toma de decisiones de inversión no sólo desde el punto de vista financiero, también social, medioambiental y de buen gobierno. Hemos avanzado mucho en este sentido, y podemos afirmar

que hoy somos mejores de lo que éramos en los últimos años, pero se trata de un sector en pleno desarrollo y debemos seguir mejorando de forma continua.

¿Por qué la sostenibilidad es tan importante para vosotros?

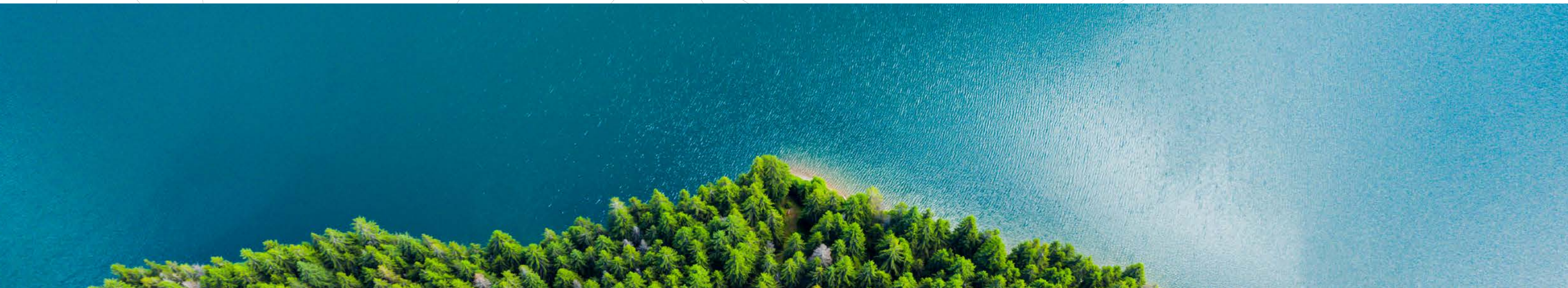
Hoy en día, y cada vez más, los inversores, reguladores y la sociedad en general nos exigen que entendamos y nos preocupemos específicamente por el impacto que deja nuestra actividad en las personas y el planeta. Impacto desde la perspectiva de las inversiones para, en primer lugar, mitigar potenciales riesgos económicos; y en segundo lugar, identificar oportunidades atractivas a través de una búsqueda proactiva de soluciones que contribuyan a dar respuesta a algunos de los retos

más grandes a los que se enfrenta la sociedad. Pero impacto también como firma, en lo que se refiere al trato de nuestros empleados, a la relación con reguladores, a las comunidades donde operamos, etc. En Arcano consideramos que la responsabilidad social corporativa constituye un arma poderosísima para hacer perdurar una excelente cultura empresarial.

¿Cómo se impulsa la Responsabilidad Social dentro de las empresas?

La clave principal consiste en identificar por qué tiene sentido empresarial atender a un determinado reto social o medioambiental, es decir, se trata de encontrar el "business case de la sostenibilidad". Cuanto más claro y

alineado esté ese business case con la misión de la empresa, más posibilidades de que la alta dirección y el resto del equipo apuesten por llevar a cabo las iniciativas que se plantean. Una vez se ha encontrado la justificación desde el punto de vista del negocio, para implementar la iniciativa es necesario conocer en profundidad los retos a los que nos enfrentamos en la consecución de los objetivos marcados. Si queremos trabajar identificando riesgos y oportunidades que afectan no sólo a variables económicas sino a la vida de las personas y el planeta, deberemos generar conocimiento sobre estos desafíos. Y cuanto más detallado sea este –sus causas y posibles soluciones–, más fácil será diseñar un plan de acción e implementarlo a través de la actividad empresarial.



ARCANO

Arcano Partners

España

www.arcanopartners.com
arcano_sp@arcanopartners.com

MADRID

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

BARCELONA

Plaça Francesc Macià, 2, 1ª1ª
08021 Barcelona. España
Tel.: +34 93 506 69 62

VALENCIA

Paseo de la Alameda, 18, Puerta 15.
46010 Valencia. España
Tel.: +34 96 358 33 85

SEVILLA

C/ Laraña 4, 3ª Planta
41003 Sevilla. España
Tel.: +34 954 50 38 83

EE.UU.

www.arcanopartners.com
arcano_usa@arcanopartners.com

NUEVA YORK

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

LOS ÁNGELES

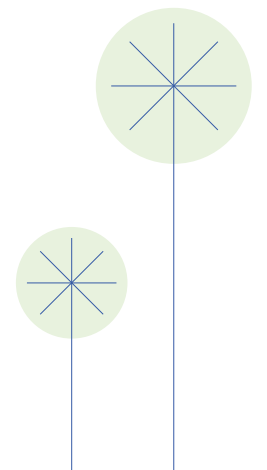
20422 Beach Blvd suite 105
Huntington Beach CA 926480. EE.UU.
Tel.: +1 917 847 8805

Diseño gráfico

Prodigioso Volcán
www.prodigiosovolcan.com

Fotografías

© Arcano Partners
© Shutterstock



An aerial photograph of a dense, lush green forest. The trees are thick and vibrant, with varying shades of green. On the right side of the image, a rocky, light-colored path or streambed winds through the forest. The overall scene is a natural, undisturbed woodland.

ARCANO